

BlackRock Global Funds (BGF)

Informe y cuentas semestrales sin auditar
28 de febrero de 2011

BlackRock Global Funds es una Institución de Inversión Colectiva Extranjera inscrita en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 140.

Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con nº B 6317

Índice

Carta del Presidente de BGF	2	Global Equity Fund	153
Informe de la Gestora de Inversiones	3	Global Equity Income Fund ⁽¹⁾	155
Consejo de Administración	5	Global Government Bond Fund	157
Dirección y Administración	5	Global High Yield Bond Fund	161
Balance	6	Global Inflation Linked Bond Fund	168
Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones	12	Global Opportunities Fund	171
Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial	28	Global SmallCap Fund	174
Estado de variaciones del número de acciones en circulación	38	India Fund	177
Inventario de la Cartera		Japan Fund	178
Asia Pacific Equity Income Fund	51	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	179
Asian Dragon Fund	53	Japan Value Fund	181
Asian Tiger Bond Fund	55	Latin American Fund	182
China Fund	59	Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund	184
Continental European Flexible Fund	61	New Energy Fund	187
Emerging Europe Fund	63	Pacific Equity Fund	189
Emerging Markets Bond Fund	65	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	191
Emerging Markets Fund	69	United Kingdom Fund	192
Euro Bond Fund	71	US Basic Value Fund	193
Euro Corporate Bond Fund	78	US Dollar Core Bond Fund	194
Euro Reserve Fund	84	US Dollar High Yield Bond Fund	202
Euro Short Duration Bond Fund	85	US Dollar Reserve Fund	209
Euro-Markets Fund	93	US Dollar Short Duration Bond Fund	211
European Enhanced Equity Yield Fund	94	US Flexible Equity Fund	217
European Equity Income Fund ⁽¹⁾	97	US Government Mortgage Fund	219
European Focus Fund	98	US Growth Fund	222
European Fund	99	US Small & MidCap Opportunities Fund	223
European Growth Fund	101	World Agriculture Fund	225
European Small & MidCap Opportunities Fund	103	World Bond Fund	227
European Value Fund	105	World Energy Fund	233
Fixed Income Global Opportunities Fund	106	World Financials Fund	235
Flexible Multi-Asset Fund	111	World Gold Fund	237
Global Allocation Fund	118	World Healthscience Fund	239
Global Corporate Bond Fund	131	World Income Fund	241
Global Dynamic Equity Fund	139	World Mining Fund	247
Global Enhanced Equity Yield Fund	149	World Technology Fund	249
		Memoria relativa a los Estados Financieros	251
		Información general	261

⁽¹⁾ Consúltase la Memoria.

Las suscripciones de acciones únicamente podrán efectuarse sobre la base del Folleto Informativo vigente, del que forma parte integrante el último Informe y cuentas anuales auditadas, así como el Informe y cuentas semestrales sin auditar más reciente de la Sociedad. Pueden obtenerse ejemplares de estos documentos solicitándolos en el Centro de Servicios al Inversor, al Agente de Transmisiones, a la Sociedad Gestora o a cualquier Distribuidor.

La versión original del presente Informe y cuentas semestrales sin auditar se presenta en inglés. La presente traducción del Informe y cuentas semestrales sin auditar se proporciona únicamente con fines informativos.

Carta del Presidente de BGF a los Accionistas

Febrero de 2011

Estimado(a) Accionista:

Me dirijo a usted para informarle de las actividades llevadas a cabo por BlackRock Global Funds (BGF) en el período de seis meses finalizado el 28 de febrero de 2011. La rentabilidad de los Subfondos se analiza más pormenorizadamente en el informe de la Gestora de Inversiones, que se presenta por separado. Tal y como se desprende de dicho informe, el conjunto de los mercados financieros no ha dejado de ganar terreno en este período. El Índice MSCI World (un indicador amplio de la rentabilidad de los mercados internacionales de renta variable) avanzó un 21,9% en términos de moneda local durante el período, con crecimientos de los Mercados tanto Desarrollados como Emergentes. Aun así, la volatilidad permaneció en niveles elevados ante el temor a que los países periféricos europeos provocaran retrocesos en los mercados, especialmente en noviembre, cuando se aprobó el paquete de rescate a Irlanda. Las señales de inflación en los Mercados Emergentes, sobre todo en China, también siguieron inquietando a los inversores.

En este entorno marcado por el aumento de la confianza en los mercados bursátiles, los inversores elevaron, en general, los niveles de riesgo de sus carteras adquiriendo renta variable a costa de la renta fija y los productos monetarios, cuyos tipos de interés continuaron siendo generalmente bajos.

Fundamentalmente el propicio entorno de mercado y las suscripciones netas razonablemente elevadas registradas durante el período llevaron al volumen de activos bajo gestión de la gama de Subfondos de BGF a crecer un 26%, pasando de 82.900 millones de USD a 104.300 millones de USD (superando por primera vez la barrera de los 100 millones de USD). Seis de nuestros Subfondos han duplicado con creces su tamaño en este período:

Continental European Flexible Fund vio incrementado su patrimonio en 418 millones de USD (+107%);

European Focus Fund sumó 1.061 millones de USD (+151%);

Flexible Multi-Asset Fund registró un incremento patrimonial de 136 millones de USD (+116%).

Swiss Opportunities Fund hizo lo propio en 430 millones de USD (+176%);

US Growth Fund creció en 205 millones de USD (+107%);

World Agriculture Fund reforzó su patrimonio en 180 millones de USD (+318%);

Junto con el European Focus Fund, anteriormente mencionado, otros siete Subfondos experimentaron un crecimiento de su volumen de activos bajo gestión superior a 1.000 millones de USD. En términos absolutos, el World Mining Fund protagonizó la mayor alza del volumen de activos bajo gestión, al captar 3.424 millones de USD durante el período.

Tan solo 13 Subfondos vieron reducirse su volumen de activos bajo gestión en el período analizado, en su mayor parte de forma poco significativa. A este respecto, cabe destacar la reducción patrimonial en términos relativos del 29% sufrida por el US Dollar Core Bond Fund, mientras que el BGF Euro Short Duration Bond Fund, con unas salidas netas de 858 millones de EUR, fue el Subfondo que más se contrajo en términos absolutos. En ambos casos, los retrocesos en el volumen de activos bajo gestión reflejan los numerosos reembolsos acaecidos en los Subfondos de renta fija como consecuencia del entorno general de mercado antes expuesto.

Continuamos gestionando de manera activa la gama de Subfondos de BGF para garantizar su idoneidad de cara a atender las futuras necesidades de nuestros clientes. Dos nuevos Subfondos han sido lanzados durante el período:

El Global Equity Income Fund, lanzado el 12 de noviembre de 2010;

El European Equity Income Fund, lanzado el 3 de diciembre de 2010.

El lanzamiento de estos dos Subfondos (a los que se suma el Asian-Pacific Equity Income Fund, lanzado en septiembre de 2009) refleja la creencia de BlackRock de que, en el actual clima de bajos tipos de interés, los productos de renta variable resultarán atractivos para nuestros clientes. A su debido momento, tenemos previsto ampliar nuestra gama con nuevos productos de renta fija.

Si este documento le planteara alguna duda, tenga la amabilidad de ponerse en contacto con nosotros a través de nuestra página Web: www.blackrockinternational.com

Atentamente,

Nicholas C.D. Hall
Presidente

Informe de la Gestora de Inversiones

Evolución en el período

comprendido entre el 1 de septiembre de 2010 y el 28 de febrero de 2011

El nerviosismo y la incertidumbre se adueñan de los mercados financieros

Conforme fueron creciendo los datos que apuntaban a una ralentización de la actividad económica mundial, el temor a que se produjeran acontecimientos potencialmente más graves, esto es, una recaída en la recesión, empezó a apoderarse de los mercados financieros. La volatilidad alcanzó niveles elevados mientras los inversores ponderaban las posibilidades de que la Reserva Federal introdujera nuevas medidas de expansión monetaria cuantitativa, de que otros bancos centrales siguieran sus pasos, y las posibilidades de éxito de dichas medidas. Mientras tanto, se desató una intensa confrontación entre los responsables de política monetaria de las principales zonas monetarias de las economías desarrolladas, que sería bautizada como “guerra cambiaria”. Los inversores eran cada vez más conscientes de que las políticas de coordinación internacionales estaban dejando de funcionar. Tal como el mercado esperaba, la Reserva Federal inició una segunda ronda de expansión monetaria cuantitativa con el fin de reforzar los mercados de activos.

En los primeros meses de 2011 seguía sin resolverse uno de los problemas macroeconómicos más importantes de 2010. La respuesta del mercado al rescate de Grecia podía interpretarse como un voto de confianza en que se habían adoptado medidas contundentes. Sin embargo, la posterior crisis de Irlanda y la subida de los rendimientos de la deuda española por encima de la tasa de crecimiento sostenible de su economía revelaron que los inversores no estaban del todo convencidos por el programa de rescate puesto en marcha.

Con todo, los inversores posiblemente recordarán 2010 con cierta satisfacción gracias a las positivas rentabilidades cosechadas en renta variable, renta fija privada, materias primas y (en menor medida) deuda pública. Dado que durante gran parte de 2010 las expectativas de los inversores fueron dando bandazos entre deflación, déficits y divisas devaluadas, las ganancias generalizadas constituyeron un alivio muy bien recibido. Aun así, estas rentabilidades positivas no marcan necesariamente el final de los temores de los inversores, ya que sigue preocupando la solidez de la recuperación económica mundial. Tres son las causas principales de esta intranquilidad. En primer lugar, las economías occidentales siguen batallando con sus elevadas tasas de desempleo. En segundo lugar, a pesar de los rescates de Grecia e Irlanda, las cuentas públicas de los países europeos no transitan aún por una senda sostenible. Y en tercer lugar, los reiterados programas de expansión monetaria cuantitativa suscitan dudas sobre una salida ordenada de la crisis.

En 2010, el reto que suponía la inflación en Asia y en las economías con mercados emergentes parecía desigual y fácilmente atajable mediante la intervención de los bancos centrales. Sin embargo, en 2011 este desafío se ha revelado más complejo. Se produjo una divergencia entre los mercados desarrollados y emergentes por el temor a que las tensiones inflacionarias y la política monetaria en las economías emergentes derivaran en menores rentabilidades relativas. Asimismo, la

creciente inestabilidad política de los últimos meses en Oriente Medio y el norte de África explica, en gran parte, el alza del precio del petróleo y, por ende, el entorno inflacionario. Esto, a su vez, ha desatado un repunte de la aversión al riesgo y la volatilidad.

Evolución de los Subfondos

Los datos de rentabilidad que se presentan se refieren a la clase de acciones (A) principal del Subfondo considerado, denominadas en su moneda de cuenta.

Evolución de los Subfondos de Renta Variable

Nuestros Subfondos BGF World Energy Fund y BGF World Mining Fund se anotaron las rentabilidades más destacadas en el período, con avances del 45,44% y del 36,54%, respectivamente. El BGF World Energy Fund se benefició considerablemente del encarecimiento del petróleo, sobre todo en los últimos meses, causado por la creciente inestabilidad política en Oriente Medio y el norte de África. En este escenario, el Subfondo concentró sus inversiones en aquellas compañías mejor posicionadas para aprovechar las mejores perspectivas de la energía. En este sentido, sobreponderó las empresas de producción, exploración y servicios de petróleo e infraponderó las empresas petroleras integradas. Por su parte, el BGF World Mining Fund sacó partido a los meses de precios de materias primas extraordinariamente altos, en especial en los metales base y preciosos. Asimismo, las materias primas a granel, como el mineral de hierro, también cosecharon elevadas rentabilidades en el período, contribuyendo así a la rentabilidad positiva del Subfondo.

Por el contrario, el BGF India Fund fue el Subfondo menos rentable, con pérdidas del 3,06% durante el semestre finalizado el 28 de febrero. La causa principal del peor comportamiento relativo del Subfondo a finales de 2010 fue su posición infraponderada en el sector de tecnologías de la información, así como su exposición sobreponderada a firmas de asistencia sanitaria y la deslucida selección de valores realizada en este sector. A comienzos de 2011, India era el segundo peor mercado emergente, por detrás de Egipto, y su divisa se depreció frente al dólar estadounidense y al euro. Además, la inflación permaneció en niveles elevados y la producción industrial cayó bruscamente.

Evolución de los Subfondos Mixtos

El Global Allocation Fund, un Subfondo diversificado que invierte en activos de renta fija, renta variable y liquidez, cosechó una sólida rentabilidad absoluta en el último semestre. A pesar de moverse ligeramente por debajo de su índice de referencia en el semestre, en los últimos 10 años ha acumulado una rentabilidad del 101,16%, batiendo a su índice de referencia por casi un 29%.

Por su parte, el BGF Flexible Multi-Asset Fund generó una rentabilidad del 5,89% en el último semestre, un 0,26% inferior a la de su índice de referencia. Muchas de las ideas de inversión que resultaron rentables en 2010, especialmente el oro y los mercados emergentes, dieron un giro este año. Con todo, la política de asignación activa aplicada por el Subfondo dio sus frutos, al reducir su sobreponderación en los mercados emergentes, aunque la posición infraponderada en mercados desarrollados lastró su rentabilidad.

Informe de la Gestora de Inversiones

Evolución en el período

1 Septiembre de 2010 – 28 de febrero de 2011 continuación

Evolución de los Subfondos de Renta Fija

Con la crisis de deuda soberana en los países periféricos europeos pesando todavía en los mercados (sobre todo en Irlanda, Portugal y España), el comportamiento de los activos de riesgo siguió siendo, en general, discreto mientras los inversores escudriñaban los datos provenientes de estos países en busca de nuevas señales de tensión. Finalmente, el paquete de ayudas encabezado por la UE estabilizó la situación en Irlanda, lo que permitió que los mercados se consolidaran en la recta final del año. Además, el anuncio de que Estados Unidos pondría en marcha una segunda ronda de expansión monetaria cuantitativa provocó caídas en los valores del Tesoro estadounidense. En el Reino Unido, el Gobierno de coalición anunció un paquete de gasto y los tipos de interés se mantuvieron inalterados.

Los Subfondos de renta fija, en buena parte debido a las tensiones que se produjeron en los mercados de deuda soberana de los países periféricos europeos, obtuvieron unas rentabilidades absolutas dispares en el período analizado, ya que las políticas monetarias acomodaticias mantuvieron bajos los tipos de interés. El arranque de 2011, aunque sólido en cuanto a datos económicos y activos de riesgo se refiere, fue un tanto irregular para los mercados de deuda mundiales, ya que los temores geopolíticos impulsaron los precios del petróleo y detuvieron el alza de los tipos de interés.

En cuanto a los Subfondos de renta fija de BlackRock, el BGF Global High Yield Bond Fund mostró el mejor comportamiento, con un avance del 11,50% durante el período, gracias sobre todo a su acertada selección de valores en la mayor parte de segmentos de alta rentabilidad. Al cierre de 2010, la cartera contaba con una presencia selectiva en el calendario de nuevas emisiones de alta rentabilidad con vistas a participar en operaciones de mayor calidad con excelentes perfiles de riesgo/rentabilidad, buenos fundamentales y brillantes flujos de caja y beneficios. En 2011, la selección de valores en las categorías crediticias B y CCC lastraron la rentabilidad, mientras que la realizada en la categoría BBB contribuyó positivamente. El mercado de alta rentabilidad mantuvo su tono positivo merced a unos sólidos fundamentales crediticios y a unos datos económicos positivos. Este último factor también benefició a la rentabilidad del BGF US Dollar High Yield Bond Fund durante los primeros meses de 2011. Este Subfondo fue el segundo más rentable en el último semestre entre los Subfondos de renta fija. Dado el entorno de aversión al riesgo imperante en el período, la cartera mantuvo una exposición relativamente prudente a emisiones de empresas de menor calidad y orientadas al consumo con betas más altas y/o riesgos correlacionados con la renta variable.

Perspectivas

A finales de 2010, muchos inversores creían que la crisis de la deuda soberana europea justificaba la adopción de posiciones cortas en deuda pública de los países periféricos europeos y en el euro. Asimismo, el consenso apuntaba a que, dado que las inversiones en mercados emergentes disfrutaban de importantes

ventajas estructurales respecto a las de sus homólogos occidentales, era inevitable que ofreciesen rentabilidades superiores. También existía la creencia generalizada de que las perspectivas de las empresas de sectores afectados por la crisis, como el financiero, eran considerablemente peores que las de aquellas que participaban en los mercados emergentes con abundante liquidez, como las de materiales.

Sin embargo, a comienzos de 2011 todas estas creencias populares fueron desmentidas con rotundidad, dando lugar a agresivas rotaciones. A posteriori se han dado varias explicaciones para este hecho. En Europa se produjo un debate cada vez más intenso sobre las medidas propuestas para reforzar el Mecanismo Europeo de Estabilidad Financiera. Los inversores esperan ahora que los líderes europeos aprueben un plan que no solo permita ayudar a Portugal, sino que también pueda ayudar a España y prevenir futuros rescates comprando deuda en los mercados primarios o secundarios. En cuanto a los mercados emergentes, los inversores están empezando a asumir las tensiones inflacionarias presentes en varios de estos mercados, y parece evidente que el primer semestre de 2011, como mínimo, estará marcado por un endurecimiento de la política monetaria. Estas tendencias también explican, en parte, las rotaciones, de tal modo que las apuestas occidentales por la demanda de los mercados emergentes estén obteniendo unos resultados relativamente deslucidos en los mercados de renta variable.

Mantenemos la cautela sobre la deuda europea y el euro, mientras que somos conscientes de que las empresas que compiten a escala internacional podrían beneficiarse de un entorno de bajos tipos de interés y moneda débil. Los temores sobre los fundamentos de los mercados emergentes son fundados, pero ello no debe hacernos olvidar las perspectivas alcistas a largo plazo que encierran su mejor situación demográfica y sus cuentas públicas más saneadas. En consecuencia, nos mantenemos neutrales en los mercados emergentes, aunque esperamos que surjan oportunidades de compra conforme se acerque el verano. Por último, somos conscientes de que la opinión que quizás cuente con mayor consenso sea que la renta variable liderará las rentabilidades en 2011. A nuestro juicio, este consenso puede resultar acertado, aunque en los próximos meses será puesto a prueba por períodos de recogida de beneficios a corto plazo.

* Fuente: al cierre de febrero de 2011; Fuente: Morningstar; base de cálculo: valor liquidativo con reinversión de dividendos brutos, neto de gastos.

Consejo de Administración

Presidente

Nicholas C.D. Hall*
85 Briarwood Road
Londres SW4 9PJ
Reino Unido

Administradores

Emilio Novela Berlin*
Paseo de la Castellana 40 bis – 4a Planta, 28046 Madrid, España
Dimisionario el 4 de febrero de 2011

James Charrington*
Consejero Delegado Senior, Presidente, Región EMEA
BlackRock Investment Management (UK) Limited
33 King William Street, Londres EC4R 9AS, Reino Unido

Frank P. Le Feuvre*
Consejero Delegado
BlackRock (Channel Islands) Limited
Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR,
Islas del Canal

Francine Keiser*
35, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Nombrada el 1 de enero de 2011

Geoffrey D. Radcliffe*
Consejero Delegado BlackRock (Luxembourg) S.A.
6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg,
Gran Ducado de Luxemburgo

Maarten F. Slendebroek*
Consejero Delegado
Jefe de Negocio Internacional de Particulares
BlackRock Investment Management (UK) Limited
33 King William Street, Londres EC4R 9AS, Reino Unido
Nombrado el 21 de febrero de 2011.

* Todos ellos son consejeros no ejecutivos

Dirección y Administración

Sociedad Gestora

BlackRock (Luxembourg) S.A.
6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg,
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesores de Inversiones

BlackRock Financial Management, Inc.,
Park Avenue Plaza, 55 East 52nd Street, Nueva York, NY 10055,
EE.UU.

BlackRock International Limited
40 Torphichen Street, Edimburgo EH3 8JB, Escocia

BlackRock Investment Management, LLC
800 Scudders Mill Road, Plainsboro, NJ 08536, EE.UU.

BlackRock Investment Management (UK) Limited
33 King William Street, Londres EC4R 9AS, Reino Unido

Dirección y Administración continuación

BlackRock (Hong Kong) Limited: Suites 3210-12 Tower 6,
The Gateway Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong, China

BlackRock Japan Co. Limited: Sapia Tower 1-7-12
Marunouchi – Chiyoda-ku, Tokio, 100-0005 Japón

Distribuidor Principal

BlackRock (Channel Islands) Limited
Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR,
Islas del Canal

Servicios al Inversor

Consultas por escrito: BlackRock Investment
Management (UK) Limited,
c/o BlackRock (Luxembourg) S.A.
P.O. Box 1058, L1010 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Resto consultas: Teléfono: + 44 207 743 3300
Fax: + 44 207 743 1143

Depositorio

The Bank of New York (Mellon International) Ltd.
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de Contabilidad de Fondos

The Bank of New York (Mellon International) Ltd.
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Registrador y Agente de Transmisiones

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg,
Gran Ducado de Luxemburgo

Audidores

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400 route d'Esch, L-1471 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesores Jurídicos

Linklaters LLP
35, avenue John F. Kennedy. L-1855 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de Cotización

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg,
Gran Ducado de Luxemburgo

Agentes de Pagos

Véase la relación de Agentes de Pagos que figura en la página 261.

Domicilio social

Aerogolf Centre, 1A Hoehenhof, L-1736 Senningerberg,
Gran Ducado de Luxemburgo

Balance

a 28 de febrero de 2011

Denominación del Subfondo	Nota	BlackRock Global Funds Consolidado	Asia Pacific Equity Income Fund	Asian Dragon Fund	Asian Tiger Bond Fund	China Fund	Continental European Flexible Fund	Emerging Europe Fund	Emerging Markets Fund	Emerging Markets Bond Fund	Euro Bond Fund
		US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	€	€	US\$	US\$	€
Activo											
Cartera de valores, a precios de adquisición		83.964.884.242	40.617.103	596.484.464	637.224.198	843.799.357	539.165.519	2.348.609.073	598.669.748	1.181.326.399	1.074.710.807
Plusvalía/(minusvalía) latente		18.744.386.010	3.053.435	47.100.803	(4.574.700)	(6.107.149)	50.182.718	245.620.949	2.598.662	111.146.276	(3.623.767)
Cartera de valores, a precios de mercado	2(a)	102.709.270.252	43.670.538	643.585.267	632.649.498	837.692.208	589.348.237	2.594.230.022	601.268.410	1.292.472.675	1.071.087.040
Liquidez en bancos	2(a)	1.319.541.469	1.158.888	14.374.581	35.861.600	4.186.206	730.501	3.143.497	45.708.015	10.414.004	3.453.871
Intereses y dividendos a cobrar	2(a)	340.338.704	238.317	1.370.330	8.228.621	-	17	28.732	10.337.929	1.202.644	20.327.419
Deudores por venta de inversiones	2(a)	1.243.472.469	190.630	4.306.922	-	-	25.651.300	13.628.410	-	12.616.226	34.799.043
Deudores por suscripción de Acciones	2(a)	713.942.889	737.128	3.143.048	486.310	7.095.619	5.604.471	10.919.914	655.789	7.395.775	4.420.221
Plusvalía latente en:											
Contratos de futuros	2(c)	25.638.066	-	-	97.031	-	-	-	310.440	-	295.838
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	78.769.407	17.384	-	-	748.594	-	-	930.628	-	322.777
Valor de mercado de swaps	2(c)	46.642.610	-	-	3.261.136	-	-	-	4.759.265	-	4.206.417
Valor de mercado de opciones/ swapciones compradas	2(c)	34.260.823	-	-	1.582.562	-	-	-	943.539	-	234.400
Otros activos	2(ac)	3.929.346	-	-	32.032	12.492	128.539	57.173	34.951	-	2.071
Total activo		106.515.806.035	46.012.885	666.780.148	682.198.790	849.735.119	621.463.065	2.622.007.748	664.948.966	1.324.101.324	1.139.149.097
Pasivo											
Efectivo adeudado a bancos		54.771.456	-	-	-	-	4.271.025	3.819.930	91.256	-	847.460
Distribuciones a Accionistas pendientes de pago	2(a)	5.071.605	-	-	1.100.855	-	-	-	165.167	-	78.078
Acreedores por compra de inversiones	2(a)	1.397.020.340	166.957	4.774.213	-	814.930	27.516.996	30.851.400	57.612	86.831	6.199.565
Acreedores por reembolso de Acciones	2(a)	567.056.017	25.702	2.406.825	9.377.978	10.894.293	3.463.446	12.720.199	2.984.373	6.508.475	4.198.366
Minusvalía latente en:											
Contratos de futuros	2(c)	1.131.074	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	12.982.240	-	-	1.041.903	-	2.694	165.196	-	-	-
Valor de mercado de swaps	2(c)	5.211.544	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor de mercado de opciones/ swapciones vendidas	2(c)	20.380.770	-	-	-	-	-	-	-	-	37.673
Otros pasivos		155.455.478	94.187	662.539	772.243	1.328.295	807.583	5.006.026	631.939	1.979.937	1.918.065
Total pasivo		2.219.080.524	286.846	7.843.577	12.292.979	13.037.518	36.061.744	52.562.751	3.930.347	8.575.243	13.279.207
Total activo neto		104.296.725.511	45.726.039	658.936.571	669.905.811	836.697.601	585.401.321	2.569.444.997	661.018.619	1.315.526.081	1.125.869.890

Balance

a 28 de febrero de 2011 continuación

Denominación del Subfondo	Nota	Euro Corporate Bond Fund	Euro Reserve Fund	Euro Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾	Euro-Markets Fund	European Enhanced Equity Yield Fund	European Equity Income Fund ⁽¹⁾	European Focus Fund	European Growth Fund	European Small & MidCap Opportunities Fund
		€	€	€	€	€	€	€	€	€
Activo										
Cartera de valores, a precios de adquisición Plusvalía/(minusvalía) latente		90.956.473	180.959.812	2.087.583.029	2.052.539.544	13.143.141	2.294.479	1.120.505.219	214.556.805	374.128.975
		(398.623)	30.116	(14.142.565)	205.563.402	420.875	105.546	117.502.743	26.796.462	24.703.997
Cartera de valores, a precios de mercado	2(a)	90.557.850	180.989.928	2.073.440.464	2.258.102.947	13.564.016	2.400.025	1.238.007.962	241.353.267	398.832.972
Liquidez en bancos	2(a)	575.277	13.559.946	(4.047.423)	-	4.739.647	17.953	14.071.490	403.358	5.251.837
Intereses y dividendos a cobrar	2(a)	2.140.960	333.675	32.135.884	22.218	26.808	2.330	767.829	2.656.155	581
Deudores por venta de inversiones	2(a)	3.388	-	61.946.826	25.521.295	23.645	-	40.820.706	5.691.388	9.693.100
Deudores por suscripción de Acciones	2(a)	251.752	869.503	13.663.152	37.173.186	-	-	4.908.272	1.442.261	814.267
Plusvalía latente en:										
Contratos de futuros	2(c)	10.984	-	2.701.407	-	2.413	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	-	-	2.329.241	-	-	-	-	-	174.661
Valor de mercado de swaps	2(c)	321.445	-	7.388.688	-	-	-	-	-	-
Valor de mercado de opciones/ swapciones compradas	2(c)	21.002	-	502.708	-	-	-	-	-	-
Otros activos	2(ac)	3.719	520	154.629	29.373	7.367	-	49.878	184.586	372.071
Total activo		93.886.377	195.753.572	2.190.215.576	2.320.849.019	18.363.896	2.420.308	1.298.626.137	249.104.911	415.139.489
Pasivo										
Efectivo adeudado a bancos		-	-	5	465.320	-	-	-	13	-
Distribuciones a Accionistas pendientes de pago	2(a)	1.996	-	16.448	-	-	-	-	-	-
Acreedores por compra de inversiones	2(a)	201.431	3.997.023	17.585.304	41.818.367	2.877.587	-	17.141.850	2.263.713	2.411.302
Acreedores por reembolso de Acciones	2(a)	572.019	199.217	10.328.465	12.272.796	7.137	-	3.407.059	520.196	3.186.046
Minusvalía latente en:										
Contratos de futuros	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	44.564	-	-	-	13.672	-	-	2.819	-
Valor de mercado de swaps	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor de mercado de opciones/ swapciones vendidas	2(c)	3.503	-	81.514	-	50.104	-	-	-	-
Otros pasivos		100.697	91.266	3.198.137	2.971.182	28.923	10.227	1.866.750	387.507	699.401
Total pasivo		924.210	4.287.506	31.209.873	57.527.665	2.977.423	10.227	22.415.659	31.656.447	6.296.749
Total activo neto		92.962.167	191.466.066	2.159.005.703	2.263.321.354	15.386.473	2.410.081	1.276.210.478	245.933.495	408.842.740

⁽¹⁾ Subfondo de nueva creación; consúltese la Nota 1 para ampliar esta información.

Balance

a 28 de febrero de 2011 continuación

Denominación del Subfondo	Nota	European Value Fund	Fixed Income Global Opportunities Fund	Flexible Multi Asset Fund	Global Allocation Fund	Global Corporate Bond Fund	Global Dynamic Equity Fund	Global Enhanced Equity Yield Fund	Global Equity Fund	Global Equity Income Fund ⁽¹⁾	Global Government Bond Fund
		€	US\$	€	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Activo											
Cartera de valores, a precios de adquisición		195.565.084	113.056.471	144.576.874	13.723.438.244	571.186.433	1.036.706.781	208.286.841	241.778.504	190.587.545	505.447.325
Plusvalía/(minusvalía) latente		17.069.168	2.221.692	3.622.873	1.793.430.964	34.996.200	157.653.363	39.878.408	34.999.124	5.839.852	31.761.897
Cartera de valores, a precios de mercado	2(a)	212.634.252	115.278.163	148.199.747	15.516.869.208	606.182.633	1.194.360.144	248.165.249	276.777.628	196.427.397	537.209.222
Liquidez en bancos	2(a)	2.302.530	6.738.323	35.162.421	20.056.187	10.666.274	4.623.976	17.495.150	763.999	477.345	16.509.078
Intereses y dividendos a cobrar	2(a)	385.883	908.552	549.618	49.657.068	9.688.868	1.456.393	720.463	431.858	575.856	5.459.575
Deudores por venta de inversiones	2(a)	1.954.356	1.355.976*	154.628	9.502.928	378.575*	978.928	-	1.268.421	-	85.163
Deudores por suscripción de Acciones	2(a)	596.130	1.182.968	3.941.064	55.818.766	86.962	5.781.493	2.324.570	1.628.559	677.085	2.622.538
Plusvalía latente en:											
Contratos de futuros	2(c)	-	-	214.257	15.646.063	-	1.990.518	362.335	-	-	726.898
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	-	140.867	579.677	46.192.509	-	309.028	305.443	-	-	-
Valor de mercado de swaps	2(c)	-	103.765	164.529	431.745	-	49.315	-	-	-	119.144
Valor de mercado de opciones/swapciones compradas	2(c)	-	15.305	781.098	19.765.746	-	1.753.243	-	-	-	11
Otros activos	2(ac)	422.396	4.691	28.171	269.408	8.209	134.661	25.943	41.905	678	20.860
Total activo		218.295.547	125.728.610	189.775.210	15.734.209.628	627.011.521	1.211.437.699	269.399.153	280.912.370	198.158.361	562.752.489
Pasivo											
Efectivo adeudado a bancos		-	91.209	1.615.337	22.718.580	-	5.646.100	-	-	-	1.633.840
Distribuciones a Accionistas pendientes de pago	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.603
Acreedores por compra de inversiones	2(a)	2.791.024	20.971.750*	3.629.225	45.328.890	10.569.961*	7.140.908	-	-	-	78.972
Acreedores por reembolso de Acciones	2(a)	387.400	76.728	106.494	47.776.830	254.271	2.871.635	321.690	418.972	-	1.704.984
Minusvalía latente en:											
Contratos de futuros	2(c)	-	258.813	-	-	373.733	-	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	-	-	-	-	661.566	-	-	214.860	481.686	3.207.884
Valor de mercado de swaps	2(c)	-	-	-	-	2.171.286	-	-	-	-	-
Valor de mercado de opciones/swapciones vendidas	2(c)	-	-	282.700	16.663.430	-	1.749.558	856.482	-	-	-
Otros pasivos		296.333	181.940	224.897	24.606.338	338.374	1.654.330	414.655	312.596	101.538	520.115
Total pasivo		3.474.757	21.580.440	5.858.653	157.094.068	14.369.191	19.062.531	1.592.827	946.428	583.224	7.177.398
Total activo neto		214.820.790	104.148.170	183.916.557	15.577.115.560	612.642.330	1.192.375.168	267.806.326	279.965.942	197.575.137	555.575.091

⁽¹⁾ Subfondo de nueva creación; consúltese la Nota 1 para ampliar esta información.

* TBAs, consúltese la Nota 2 para ampliar esta información

Balance

a 28 de febrero de 2011 continuación

Denominación del Subfondo	Nota	Global High Yield Bond Fund	Global Inflation Linked Bond Fund	Global Opportunities Fund	Global SmallCap Fund	India Fund	Japan Fund	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	Japan Value Fund	Latin American Fund	Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund
		US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	¥	¥	¥	US\$	US\$
Activo											
Cartera de valores, a precios de adquisición		1,044,530,080	180,293,152	121,414,972	333,942,520	928,386,622	3,394,519,600	17,936,257,194	17,187,363,164	6,409,888,423	2,482,008,875
Plusvalía/(minusvalía) latente		30,055,457	6,581,192	15,875,679	61,463,483	81,769,376	249,453,600	1,446,936,686	1,015,847,436	1,934,244,798	57,808,814
Cartera de valores, a precios de mercado	2(a)	1,074,585,537	186,874,344	137,290,651	395,406,003	1,010,155,998	3,643,973,200	19,383,193,880	18,203,210,600	8,344,133,221	2,539,817,689
Liquidez en bancos	2(a)	122,358,414	717,049	5,934,474	3,945,503	115,597,508	137,770,208	27,846,338	295,937,294	33,298,518	232,120,659
Intereses y dividendos a cobrar	2(a)	21,363,519	876,188	208,707	270,451	51,629	1,771,468	31,675,630	2,803,308	29,410,382	23,115,252
Deudores por venta de inversiones	2(a)	2,679,802	-	716,145	10,719,919	10,492,188	37,050,845	431,820,166	73,338,390	61,935,179	-
Deudores por suscripción de Acciones	2(a)	29,544,980	648,912	603,994	1,192,211	20,967,662	23,685,001	102,194,766	30,358,000	30,046,811	9,662,589
Plusvalía latente en:											
Contratos de futuros	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,284,723
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	4,061,480	-	-	375,015	-	15,341	850,000	6,114,318	-	-
Valor de mercado de swaps	2(c)	1,773,585	6,429	-	-	-	-	-	-	-	19,177,220
Valor de mercado de opciones/swapciones compradas	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,826,461
Otros activos	2(ac)	-	-	65,823	35,333	353	175	2,186	55,319	61,507	193,880
Total activo		1,256,367,317	189,122,922	144,819,794	411,944,435	1,157,265,338	3,844,266,238	19,977,582,966	18,611,817,229	8,498,885,618	2,833,198,473
Pasivo											
Efectivo adeudado a bancos		-	3,291,817	6,137	-	-	708	887	1,006	-	661,396
Distribuciones a Accionistas pendientes de pago	2(a)	673,737	3,597	-	-	-	-	-	-	-	970,505
Acreedores por compra de inversiones	2(a)	16,380,195	-	532,287	2,693,994	23,459,320	5,031,462	398,196,104	-	18,619,254	-
Acreedores por reembolso de Acciones	2(a)	28,144,319	108,400	139,703	8,794,171	9,808,948	28,531,679	204,399,846	97,281,581	47,311,708	10,008,899
Minusvalía latente en:											
Contratos de futuros	2(c)	-	19,228	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	-	1,771,114	111,828	-	-	-	-	-	3,971	2,929,540
Valor de mercado de swaps	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor de mercado de opciones/ swapciones vendidas	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos		1,444,793	141,290	226,889	559,067	2,019,161	6,559,303	26,853,004	21,163,507	13,527,848	2,620,407
Total pasivo		46,643,044	5,335,446	1,016,844	12,047,232	35,287,429	40,123,152	629,449,841	118,446,094	79,462,781	17,190,747
Total activo neto		1,209,724,273	183,787,476	143,802,950	399,897,203	1,121,977,909	3,804,143,086	19,348,133,125	18,493,371,135	8,419,422,837	2,816,007,726

Balance

a 28 de febrero de 2011 continuación

Denominación del Subfondo	Nota	New Energy Fund	Pacific Equity Fund	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	United Kingdom Fund	US Basic Bond Fund	US Dollar Core Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund	US Dollar Reserve Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Flexible Equity Fund	US Government Mortgage Fund
		US\$	US\$	CHF	£	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Activo												
Cartera de valores, a precios de adquisición		3.025.574.842	175.341.407	525.109.786	394.523.557	2.097.220.542	371.049.733	2.040.196.252	265.730.508	229.592.729	1.588.936.608	357.783.184
Plusvalía/(minusvalía) latente		(378.516.150)	20.647.725	47.314.974	73.623.446	359.029.116	(25.011.788)	112.103.440	34.311	1.382.932	246.037.652	(111.963.267)
Cartera de valores, a precios de mercado	2(a)	2.647.058.692	195.989.132	572.424.760	468.147.003	2.456.249.658	346.037.945	2.152.299.692	265.764.819	230.975.661	1.834.974.260	245.819.917
Liquidez en bancos	2(a)	3.427.182	4.013.860	41.277.734	9.550.596	76.281.129	11.133.869	31.522.956	9.345.393	3.762.143	675.969	29.519.084
Intereses y dividendos a cobrar	2(a)	832.184	321.908	3.741	1.275.866	4.154.749	3.009.713	41.302.589	46.323	1.534.253	1.607.421	997.450
Deudores por venta de inversiones	2(a)	62.688.378	558.586	16.134.007	135.348	-	322.744.291*	11.841.129	-	3.689.752*	8.400.835	213.845.199*
Deudores por suscripción de Acciones	2(a)	7.763.126	279.033	1.369.691	1.013.391	29.247.582	1.557.785	12.128.070	11.829.999	1.783.446	8.045.005	955.643
Plusvalía latente en:												
Contratos de futuros	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	-	-	-	-	1.319.734	-	1.444.906	161.830	-	1.724.774	-
Valor de mercado de swaps	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	150.426	-	-
Valor de mercado de opciones/swapciones compradas	2(c)	-	-	-	-	-	244.724	-	-	-	-	-
Otros activos	2(a,c)	29.876	145	-	36.583	-	182.138	100.487	46.466	18.997	8.896	5.963
Total activo		2.721.799.438	201.162.664	631.209.933	480.158.787	2.567.252.852	684.910.465	2.250.639.829	287.194.830	241.914.678	1.855.437.160	491.143.256
Pasivo												
Efectivo adeudado a bancos		-	10	-	-	-	572.936	8.735	-	-	-	-
Distribuciones a Accionistas pendientes de pago	2(a)	-	-	-	-	-	241.530	790.930	-	63.009	-	77.887
Acreedores por compra de inversiones	2(a)	3.404.492	1.175.612	2.441.434	-	50.550.052	414.258.327*	14.099.196	4.994.931	47.915.125*	9.121.853	330.599.455*
Acreedores por reembolso de Acciones	2(a)	9.104.917	517.894	1.011.993	1.521.643	17.831.301	1.197.431	26.400.821	8.708.918	175.422	7.766.894	531.303
Minusvalía latente en:												
Contratos de futuros	2(c)	-	-	-	-	-	163.065	-	-	288.875	-	27.360
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	-	150.164	-	-	-	217.044	-	-	289.132	-	-
Valor de mercado de swaps	2(c)	-	-	-	-	-	213.753	304.271	-	-	-	161.963
Valor de mercado de opciones/swapciones vendidas	2(c)	-	-	-	-	-	81.000	-	-	-	-	-
Otros pasivos		4.533.536	304.521	840.072	556.798	3.099.085	1.568.874	2.379.616	128.718	223.125	2.262.876	977.489
Total pasivo		17.042.945	2.148.201	4.293.499	2.078.441	71.480.438	418.513.960	43.983.569	13.832.567	48.954.688	19.151.623	332.375.457
Total activo neto		2.704.756.493	199.014.463	626.916.434	478.080.346	2.495.772.414	266.396.505	2.206.656.260	273.362.263	192.959.990	1.836.285.537	158.767.799
* TBAs, consúltense la Nota 2 para ampliar esta información												

Balance

a 28 de febrero de 2011 continuación

Denominación del Subfondo	Nota	US Growth Fund	US	World Agriculture Fund	World Bond Fund	World Energy Fund	World Financials Fund	World Gold Fund	World Healthscience Fund	World Income Fund	World Mining Fund	World Technology Fund
		US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Activo												
Cartera de valores, a precios de adquisición		334.093.269	651.367.347	210.718.254	401.339.456	4.852.973.356	233.361.753	4.755.095.198	379.391.410	346.495.208	10.324.405.906	201.510.251
		58.750.801	101.600.883	23.529.165	(11.560.427)	1.625.859.583	35.040.172	3.988.568.115	56.141.696	13.466.423	6.508.033.001	27.495.998
Plusvalía/(minusvalía) latente												
Cartera de valores, a precios de mercado	2(a)	392.844.070	752.968.230	234.247.419	389.779.029	6.478.832.939	268.401.925	8.743.663.313	435.533.106	359.961.631	16.832.438.907	229.006.249
Liquidez en bancos	2(a)	2.798.403	45.251.409	3.597	14.734.844	34.208.250	18.229.906	1.163.207	47.221.534	8.283.051	16.978.514	11.266.713
Intereses y dividendos a cobrar	2(a)	233.248	287.232	100.930	4.588.156	6.880.813	225.183	1.273.135	399.538	5.429.969	16.736.806	105.857
Deudores por venta de inversiones	2(a)	1.088.774	6.476.090	221.295	484.837*	111.495.904	-	-	12.339.395	1.040.402	-	6.230.392
Deudores por suscripción de Acciones	2(a)	3.163.146	6.954.166	20.180.319	162.159	76.536.602	2.350.172	79.613.942	1.761.296	1.059.052	110.453.260	11.773.528
Plusvalía latente en:												
Contratos de futuros	2(c)	-	-	-	439.251	-	-	-	-	319.749	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	-	-	285.952	1.829.069	3.837.791	-	4.383.175	-	-	5.824.289	79.620
Valor de mercado de swaps	2(c)	-	-	-	98.616	-	-	-	-	-	-	-
Valor de mercado de opciones/ swappciones compradas	2(c)	-	-	-	6	-	-	-	-	13	-	-
Otros activos	2(a,c)	2.730	69	235.047	7.331	111.440	189	-	-	6.155	4.174	25.622
Total activo		400.130.371	811.937.196	255.274.559	412.123.298	6.711.903.739	289.207.375	8.830.096.772	497.254.869	376.100.022	16.982.435.950	258.487.981
Pasivo												
Efectivo adeudado a bancos		-	-	239.312	639.108	-	-	1.726.365	-	2.201.722	-	-
Distribuciones a Accionistas pendientes de pago	2(a)	-	-	-	19.851	-	-	-	-	799.413	-	-
Acreedores por compra de inversiones	2(a)	859.062	35.758.295	4.372.884	30.173.417	851.146	3.744.484	4.059.375	13.858.633	34.627	-	18.537.469
Acreedores por reembolso de Acciones	2(a)	1.627.128	5.487.908	13.466.983	144.766	30.442.815	1.758.440	56.109.750	9.653.159	2.217.158	89.624.842	5.342.768
Minusvalía latente en:												
Contratos de futuros	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.584.844	-	-
Valor de mercado de swaps	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	2.360.271	-	-
Valor de mercado de opciones/ swappciones vendidas	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	400.207	-	-	-
Otros pasivos		504.077	1.004.762	510.725	210.169	9.349.702	450.601	13.730.627	606.338	199.413	27.751.317	337.024
Total pasivo		2.990.267	42.250.965	18.589.904	31.187.311	40.643.663	5.953.525	75.626.117	24.518.337	9.397.448	117.376.159	24.217.261
Total activo neto		397.140.104	769.686.231	236.684.655	380.935.987	6.671.260.076	283.253.850	8.754.470.655	472.736.532	366.702.574	16.865.059.791	234.270.720
(1) Subfondo de nueva creación; consúltese la Nota 1 para ampliar esta información. * TBAs, consúltese la Nota 2 para ampliar esta información												

Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones

a 28 de febrero de 2011

	Moneda	28 de febrero de 2011	31 de agosto de 2010	31 de agosto de 2009	31 de agosto de 2008
Asia Pacific Equity Income Fund					
Total activo neto	USD	45.726.039	26.588.248	-	-
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (T) de Clase A	USD	12,54	10,26	-	-
Acciones de Reparto (T) de Clase A con cobertura en SGD	SGD	12,38	10,17	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	13,02	10,44	-	-
Acciones de Reparto (T) de Clase C	USD	12,40	10,21	-	-
Acciones de Reparto (T) de Clase C con cobertura en SGD	SGD	12,24	10,12	-	-
Asian Dragon Fund					
Total activo neto	USD	658.936.571	605.236.043	474.614.880	435.724.999
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	28,39	24,47	21,48	23,29
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	16,94	15,39	12,83	12,47
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	24,55	21,27	18,85	20,65
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	23,96	20,78	18,47	20,28
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	29,05	24,95	21,73	22,36
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	27,18	23,48	20,71	22,57
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	25,59	22,11	19,50	21,25
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	29,03	24,80	-	-
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	GBP	17,09	15,39	-	-
Asian Tiger Bond Fund					
Total activo neto	USD	669.905.811	528.146.073	88.654.115	58.596.602
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (D) de Clase A	USD	11,66	11,99	10,49	10,28
Acciones de Reparto (M) de Clase A	USD	11,67	12,00	10,50	10,29
Acciones de Reparto (M) de Clase A con cobertura en HKD	HKD	10,47	10,79	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	29,04	29,35	24,61	22,86
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	SGD	9,70	-	-	-
Acciones de Reparto (D) de Clase B	USD	11,82	12,15	10,63	10,42
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	25,84	26,24	22,22	20,85
Acciones de Reparto (D) de Clase C	USD	11,82	12,16	10,63	10,42
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	25,29	25,72	21,83	20,53
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	27,84	28,20	23,77	22,18
Acciones de Reparto (D) de Clase Q	USD	11,68	12,02	10,51	10,30
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	26,83	27,19	22,93	21,41
China Fund					
Total activo neto	USD	836.697.601	446.172.228	154.665.397	33.719.460
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	12,42	11,50	10,23	9,19
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	11,81	10,99	9,95	9,20
Acciones Acumulativas de Clase A sin cobertura en HKD	HKD	12,68	11,72	10,39	9,30
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	SGD	11,86	11,03	9,89	9,14
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A con cobertura en GBP	GBP	12,08	11,17	10,02	9,23
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	12,07	11,23	10,10	9,17
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en EUR	EUR	11,49	10,75	9,83	9,18
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en SGD	SGD	11,55	10,79	9,77	9,13
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	11,98	11,16	10,06	9,17
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	EUR	-	-	-	9,18
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en SGD	SGD	11,47	10,74	9,74	9,12
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	12,56	11,58	-	-
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	EUR	11,68	10,90	9,92	-
Acciones Acumulativas de Clase I	USD	12,56	11,56	-	-
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	12,55	11,52	-	-

Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Moneda	28 de febrero de 2011	31 de agosto de 2010	31 de agosto de 2009	31 de agosto de 2008
Continental European Flexible Fund					
Total activo neto	EUR	585.401.321	283.160.576	122.447.154	81.436.239
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	EUR	12,44	10,00	8,58	8,64
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	10,40	8,10	7,41	6,87
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A con cobertura en GBP	GBP	11,49	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase B	EUR	11,80	9,53	8,26	8,40
Acciones Acumulativas de Clase C	EUR	11,69	9,45	8,21	8,38
Acciones Acumulativas de Clase D	EUR	12,65	10,13	8,63	-
Acciones Acumulativas de Clase E	EUR	12,10	9,75	8,41	8,51
Acciones Acumulativas de Clase X	EUR	12,56	10,00	-	-
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	GBP	10,48	8,10	-	-
Emerging Europe Fund					
Total activo neto	EUR	2.569.444.997	2.247.833.875	1.599.265.741	2.868.755.801
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A	EUR	105,91	90,56	67,43	-
Acciones Acumulativas de Clase A	EUR	105,90	90,56	67,43	94,45
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	SGD	10,02	-	-	-
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	90,49	75,04	59,56	76,34
Acciones Acumulativas de Clase B	EUR	92,59	79,57	59,85	84,67
Acciones Acumulativas de Clase C	EUR	90,67	78,02	58,82	83,44
Acciones Acumulativas de Clase D	EUR	110,77	94,37	69,73	96,69
Acciones Acumulativas de Clase E	EUR	99,67	85,44	63,94	90,02
Acciones Acumulativas de Clase I	EUR	-	-	-	94,65
Acciones Acumulativas de Clase J	EUR	116,92	98,99	72,28	99,14
Acciones Acumulativas de Clase Q	EUR	90,06	77,59	58,66	83,35
Acciones Acumulativas de Clase X	EUR	119,91	101,52	74,12	101,7
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	GBP	91,34	75,00	-	-
Emerging Markets Bond Fund					
Total activo neto	USD	661.018.619	477.612.438	164.060.461	143.927.644
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (D) de Clase A	USD	8,84	9,01	7,95	8,16
Acciones de Reparto (M) de Clase A	USD	9,13	9,31	8,21	8,43
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	12,45	12,44	10,46	10,05
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	12,32	12,39	10,52	-
Acciones de Reparto (D) de Clase B	USD	8,84	9,02	7,95	8,16
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	11,66	11,71	9,94	9,66
Acciones de Reparto (D) de Clase C	USD	8,84	9,01	7,95	8,16
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	11,49	11,55	9,84	9,58
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	12,71	12,67	10,59	10,12
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	12,09	12,11	10,23	9,89
Acciones de Reparto (D) de Clase Q	USD	8,83	9,01	7,94	8,15
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	12,92	12,82	10,63	10,08
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en EUR	EUR	12,67	12,66	10,60	10,22
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en JPY	JPY	964	-	-	-
Emerging Markets Fund					
Total activo neto	USD	1.315.526.081	1.169.730.421	813.427.714	900.613.671
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	30,34	27,09	23,91	25,87
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	27,09	24,31	21,67	23,68
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	26,32	23,64	21,12	23,15
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	31,49	28,02	24,54	26,35
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	28,57	25,58	22,68	24,67
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	26,00	23,36	20,87	22,87
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	31,04	27,47	-	-

Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Moneda	28 de febrero de 2011	31 de agosto de 2010	31 de agosto de 2009	31 de agosto de 2008
Euro Bond Fund					
Total activo neto	EUR	1.125.869.890	1.138.784.007	761.689.450	778.514.157
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A	EUR	20,53	21,31	-	-
Acciones de Reparto (D) de Clase A	EUR	15,16	15,93	15,01	13,95
Acciones de Reparto (M) de Clase A	EUR	15,16	15,93	15,01	13,96
Acciones Acumulativas de Clase A	EUR	20,56	21,34	19,56	17,55
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	17,51	-	-	-
Acciones de Reparto (D) de Clase B	EUR	14,83	15,58	14,68	13,65
Acciones Acumulativas de Clase B	EUR	17,96	18,73	17,35	15,71
Acciones de Reparto (D) de Clase C	EUR	14,84	15,59	14,69	13,66
Acciones Acumulativas de Clase C	EUR	17,56	18,34	17,03	15,46
Acciones Acumulativas de Clase D	EUR	20,86	21,61	19,74	17,65
Acciones de Reparto (T) de Clase E	EUR	19,18	20,15	-	-
Acciones Acumulativas de Clase E	EUR	19,37	20,15	18,56	16,73
Acciones de Reparto (D) de Clase Q	EUR	14,80	15,55	14,65	13,62
Acciones Acumulativas de Clase Q	EUR	17,16	17,96	16,74	15,27
Acciones Acumulativas de Clase X	EUR	21,29	21,99	19,98	17,76
Euro Corporate Bond Fund					
Total activo neto	EUR	92.962.167	99.019.756	56.625.090	32.868.154
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (D) de Clase A	EUR	10,96	11,27	10,47	10,42
Acciones de Reparto (M) de Clase A	EUR	10,77	11,07	10,27	10,21
Acciones Acumulativas de Clase A	EUR	12,13	12,31	11,11	10,55
Acciones de Reparto (D) de Clase B	EUR	9,46	9,72	9,04	9,00
Acciones Acumulativas de Clase B	EUR	-	-	10,41	9,99
Acciones Acumulativas de Clase C	EUR	11,03	11,26	10,29	9,90
Acciones Acumulativas de Clase D	EUR	12,22	12,37	-	-
Acciones de Reparto (T) de Clase E	EUR	11,57	11,87	-	-
Acciones Acumulativas de Clase E	EUR	11,68	11,87	10,78	10,28
Acciones Acumulativas de Clase X	EUR	12,40	12,51	11,17	-
Euro Reserve Fund					
Total activo neto	EUR	191.466.066	211.714.491	212.523.530	-
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	EUR	73,51	73,40	73,35	-
Acciones Acumulativas de Clase B	EUR	73,50	73,39	73,34	-
Acciones Acumulativas de Clase C	EUR	70,35	70,24	70,19	-
Acciones Acumulativas de Clase D	EUR	73,79	73,60	73,41	-
Acciones Acumulativas de Clase E	EUR	71,62	71,60	71,72	-
Acciones Acumulativas de Clase Q	EUR	-	-	73,04	-
Euro Short Duration Bond Fund					
Total activo neto	EUR	2.159.005.703	3.016.844.960	753.853.262	144.636.298
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (D) de Clase A	EUR	11,44	11,56	11,39	10,51
Acciones de Reparto (M) de Clase A	EUR	11,46	11,57	11,41	10,55
Acciones Acumulativas de Clase A	EUR	14,06	14,08	13,65	12,22
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en CHF	CHF	9,98	10,02	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en USD	USD	10,13	10,14	-	-
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	EUR	14,06	-	-	-
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A con cobertura en GBP	GBP	10,08	10,08	-	-
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A con cobertura en USD	USD	10,12	-	-	-
Acciones de Reparto (D) de Clase B	EUR	11,04	11,15	11,00	10,13
Acciones Acumulativas de Clase B	EUR	12,35	12,42	12,17	11,00
Acciones de Reparto (D) de Clase C	EUR	10,79	10,90	10,75	9,91
Acciones Acumulativas de Clase C	EUR	12,09	12,18	11,96	10,84
Acciones Acumulativas de Clase D	EUR	14,22	14,21	13,73	12,24
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase D con cobertura en GBP	GBP	10,09	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase E	EUR	13,33	13,38	13,04	11,73
Acciones Acumulativas de Clase Q	EUR	-	-	-	10,77
Acciones Acumulativas de Clase I	EUR	14,12	14,11	-	-
Acciones Acumulativas de Clase X	EUR	14,23	14,20	13,67	-

Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Moneda	28 de febrero de 2011	31 de agosto de 2010	31 de agosto de 2009	31 de agosto de 2008
Euro-Markets Fund					
Total activo neto	EUR	2.263.321.354	1.438.996.604	1.650.433.561	1.238.046.589
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A	EUR	16,24	13,38	13,15	15,08
Acciones Acumulativas de Clase A	EUR	17,54	14,44	14,07	15,87
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	14,94	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase B	EUR	15,43	12,77	12,57	14,31
Acciones Acumulativas de Clase C	EUR	15,17	12,57	12,40	14,17
Acciones Acumulativas de Clase D	EUR	18,22	14,95	14,46	16,19
Acciones Acumulativas de Clase E	EUR	16,57	13,68	13,40	15,19
Acciones Acumulativas de Clase I	EUR	17,78	14,57	-	-
Acciones Acumulativas de Clase Q	EUR	15,53	12,85	12,63	14,37
Acciones Acumulativas de Clase X	EUR	17,81	14,54	-	-
European Enhanced Equity Yield Fund					
Total activo neto	EUR	15.386.473	16.397.971	19.132.090	26.544.072
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (T) de Clase A	EUR	6,53	5,93	6,02	7,39
Acciones de Reparto (T) de Clase A con cobertura en GBP	GBP	6,54	5,93	6,02	7,39
Acciones de Reparto (T) de Clase A con cobertura en USD	USD	6,53	5,92	6,03	7,35
Acciones Acumulativas de Clase A	EUR	8,49	7,42	6,98	7,84
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en GBP	GBP	8,54	7,46	6,99	7,87
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en USD	USD	8,75	7,65	7,12	7,76
Acciones de Reparto (T) de Clase B	EUR	6,53	5,92	6,02	7,37
Acciones de Reparto (T) de Clase B con cobertura en GBP	GBP	6,54	5,92	6,02	7,38
Acciones de Reparto (T) de Clase B con cobertura en USD	USD	6,53	5,92	6,03	7,34
Acciones Acumulativas de Clase B	EUR	8,21	7,21	6,85	7,78
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en USD	USD	8,45	7,43	6,99	7,70
Acciones de Reparto (T) de Clase C	EUR	6,52	5,92	6,02	7,37
Acciones de Reparto (T) de Clase C con cobertura en GBP	GBP	6,53	5,92	6,02	7,38
Acciones de Reparto (T) de Clase C con cobertura en USD	USD	6,52	5,92	6,03	7,34
Acciones Acumulativas de Clase C	EUR	8,15	7,16	6,83	7,76
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en GBP	GBP	8,46	-	6,83	7,78
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en USD	USD	8,40	7,39	6,96	7,68
Acciones Acumulativas de Clase E	EUR	8,33	7,30	6,90	7,79
European Equity Income Fund⁽¹⁾					
Total activo neto	EUR	2.410.081	-	-	-
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (T) de Clase A	EUR	10,49	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A	EUR	10,49	-	-	-
European Focus Fund					
Total activo neto	EUR	1.276.210.478	509.097.346	123.042.352	38.129.177
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	EUR	15,74	13,14	11,84	12,42
Acciones de Clase A "UK Distributor Status"	GBP	-	-	-	9,90
Acciones Acumulativas de Clase B	EUR	-	-	11,47	12,15
Acciones Acumulativas de Clase C	EUR	14,95	12,56	11,46	12,17
Acciones Acumulativas de Clase D	EUR	16,05	13,35	11,94	-
Acciones Acumulativas de Clase E	EUR	15,43	12,91	11,70	12,33
Acciones Acumulativas de Clase I	EUR	15,80	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase X	EUR	15,94	13,18	-	-

⁽¹⁾ Subfondo de nueva creación; consúltese la Nota 1 para ampliar esta información.

Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Moneda	28 de febrero de 2011	31 de agosto de 2010	31 de agosto de 2009	31 de agosto de 2008
European Fund					
Total activo neto	EUR	2.617.641.652	2.722.334.628	1.672.283.430	385.364.346
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A	EUR	77,97	66,09	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A	EUR	78,39	66,45	61,66	66,35
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en USD	USD	11,18	-	-	-
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	66,79	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase B	EUR	68,57	58,41	54,75	59,49
Acciones Acumulativas de Clase C	EUR	67,23	57,34	53,88	58,70
Acciones Acumulativas de Clase D	EUR	81,47	68,80	63,37	67,67
Acciones Acumulativas de Clase E	EUR	73,90	62,80	58,57	63,33
Acciones Acumulativas de Clase I	EUR	79,88	67,37	61,89	-
Acciones Acumulativas de Clase Q	EUR	69,14	58,86	55,12	59,84
Acciones Acumulativas de Clase X	EUR	80,17	67,36	-	-
European Growth Fund					
Total activo neto	EUR	245.933.495	177.100.093	169.627.672	228.130.036
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	EUR	20,98	17,90	14,76	17,25
Acciones Acumulativas de Clase B	EUR	19,43	16,66	13,88	16,38
Acciones Acumulativas de Clase C	EUR	19,15	16,43	13,72	16,24
Acciones Acumulativas de Clase D	EUR	21,79	18,52	15,16	17,58
Acciones Acumulativas de Clase E	EUR	20,33	17,39	14,41	16,93
European Small & MidCap Opportunities Fund					
Total activo neto	EUR	408.842.740	338.194.587	328.598.399	453.584.072
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	EUR	79,77	67,56	60,28	70,39
Acciones Acumulativas de Clase B	EUR	70,07	59,62	53,73	63,37
Acciones Acumulativas de Clase C	EUR	68,99	58,77	53,10	62,78
Acciones Acumulativas de Clase D	EUR	81,74	68,95	61,06	70,77
Acciones Acumulativas de Clase E	EUR	75,25	63,88	57,28	67,22
Acciones Acumulativas de Clase Q	EUR	68,28	58,25	52,74	62,41
European Value Fund					
Total activo neto	EUR	214.820.790	137.179.554	243.483.446	231.902.791
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A	EUR	32,86	27,97	28,82	32,77
Acciones Acumulativas de Clase A	EUR	38,24	32,55	33,13	36,72
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	29,91	24,70	27,36	28,50
Acciones Acumulativas de Clase B	EUR	32,20	27,55	28,32	31,71
Acciones Acumulativas de Clase C	EUR	31,49	26,97	27,79	31,20
Acciones Acumulativas de Clase D	EUR	39,20	33,24	33,58	36,94
Acciones Acumulativas de Clase E	EUR	36,79	31,40	32,11	35,77
Acciones Acumulativas de Clase Q	EUR	33,59	28,66	29,32	32,66
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	EUR	-	25,18	-	-
Fixed Income Global Opportunities Fund					
Total activo neto	USD	104.148.170	80.066.829	59.289.370	172.970.917
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (T) de Clase A	USD	9,47	9,57	8,70	9,14
Acciones de Reparto (T) de Clase A con cobertura en EUR	EUR	7,08	7,18	6,54	7,00
Acciones de Reparto (T) de Clase A con cobertura en SGD	SGD	13,83	14,00	12,73	13,51
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	11,18	11,18	9,91	9,67
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	8,40	8,41	7,48	7,40
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en PLN	PLN	10,87	10,75	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	SGD	16,35	16,37	14,52	14,33
Acciones de Clase A "UK Distributor Status"	GBP	-	-	-	5,57
Acciones de Reparto (T) de Clase B	USD	9,47	9,57	8,71	9,13
Acciones de Reparto (T) de Clase B con cobertura en EUR	EUR	-	-	6,58	7,04
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	10,76	10,80	9,68	9,54
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en EUR	EUR	8,12	8,18	7,35	7,34
Acciones de Reparto (T) de Clase C	USD	9,42	9,52	8,65	9,12
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	10,63	10,69	9,60	9,49
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	EUR	8,54	8,54	7,56	7,44
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	10,92	10,95	9,75	9,57
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	EUR	8,24	8,27	7,39	7,35

Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Moneda	28 de febrero de 2011	31 de agosto de 2010	31 de agosto de 2009	31 de agosto de 2008
Flexible Multi-Asset Fund					
Total activo neto	EUR	183.916.557	85.296.103	19.048.266	19.124.265
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	EUR	11,14	10,52	9,39	9,95
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en USD	USD	26,89	25,45	-	-
Acciones Acumulativas de Clase B	EUR	-	-	8,46	9,06
Acciones Acumulativas de Clase C	EUR	10,49	9,96	9,00	9,66
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en USD	USD	23,16	22,05	-	-
Acciones Acumulativas de Clase D	EUR	11,24	10,57	-	-
Acciones Acumulativas de Clase E	EUR	10,50	9,94	8,91	9,50
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en USD	USD	25,34	24,04	-	-
Acciones Acumulativas de Clase Q	EUR	-	-	8,16	8,77
Acciones Acumulativas de Clase X	EUR	11,25	10,54	-	-
Global Allocation Fund					
Total activo neto	USD	15.577.115.560	13.254.920.256	12.507.733.870	18.299.447.637
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A	USD	43,04	37,50	36,02	-
Acciones de Reparto (A) de Clase A con cobertura en EUR	EUR	28,84	25,25	24,56	26,91
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	43,27	37,69	36,04	38,07
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en AUD	AUD	11,54	9,90	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en CHF	CHF	10,26	9,00	8,71	9,44
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	30,32	26,55	25,72	27,98
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en GBP	GBP	23,55	20,51	19,68	21,27
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en PLN	PLN	11,46	9,91	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	SGD	10,58	9,25	8,88	9,63
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	37,80	33,09	31,96	34,10
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en EUR	EUR	26,50	23,32	22,81	25,07
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	36,98	32,41	31,38	33,57
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	EUR	25,93	22,85	22,41	24,69
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	44,36	38,49	36,53	38,32
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	EUR	31,09	27,12	26,07	28,16
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	41,39	36,15	34,74	36,90
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	EUR	30,23	26,53	25,82	28,24
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en PLN	PLN	11,45	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase I	USD	43,44	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase J	USD	46,04	39,77	37,39	38,83
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	39,44	34,44	33,10	35,13
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	45,75	39,51	37,14	38,57
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en AUD	AUD	11,65	9,90	-	-
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en EUR	EUR	31,99	27,77	26,40	28,24
Global Corporate Bond Fund					
Total activo neto	USD	612.642.330	613.951.713	391.004.200	40.652.075
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A con cobertura en EUR	EUR	8,77	8,88	8,30	9,15
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	10,21	10,32	9,18	9,47
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	10,11	10,24	9,14	-
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	10,31	10,39	9,20	-
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	EUR	10,19	10,30	9,17	-
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	10,03	10,16	9,09	9,43
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	EUR	9,96	10,12	9,09	9,50
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	10,40	10,45	-	-
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en EUR	EUR	10,32	10,39	9,19	-
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X con cobertura en GBP	GBP	8,73	8,76	8,14	-

Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Moneda	28 de febrero de 2011	31 de agosto de 2010	31 de agosto de 2009	31 de agosto de 2008
Global Dynamic Equity Fund					
Total activo neto	USD	1.192.375.168	818.387.890	552.816.795	707.468.949
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A	USD	12,97	10,59	9,81	-
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	12,97	10,58	10,21	11,78
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	9,27	7,61	7,46	8,99
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	12,34	10,12	9,86	11,49
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	12,19	10,01	9,78	11,42
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	EUR	8,90	7,35	7,30	8,91
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	13,24	10,76	10,30	11,79
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	12,65	10,35	10,03	11,63
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	EUR	9,22	7,59	-	-
Acciones Acumulativas de Clase I	USD	13,03	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	18,75	15,34	14,87	17,24
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	13,87	11,22	10,63	12,05
Global Enhanced Equity Yield Fund					
Total activo neto	USD	267.806.326	232.162.354	252.679.565	417.300.051
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (T) de Clase A	USD	6,96	5,99	6,37	8,37
Acciones de Reparto (T) de Clase A con cobertura en EUR	EUR	5,38	4,61	4,91	6,49
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	10,24	8,44	8,22	9,77
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	7,11	5,90	5,85	7,32
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	SGD	8,78	7,26	7,12	8,79
Acciones de Reparto (T) de Clase B	USD	6,95	5,98	6,36	8,35
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	9,81	8,12	7,99	9,59
Acciones de Reparto (T) de Clase C	USD	6,96	5,98	6,36	8,35
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	9,70	8,04	7,93	9,54
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	EUR	-	-	-	7,23
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	10,45	8,57	8,29	-
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	-	-	8,11	9,70
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	EUR	6,98	5,80	5,79	7,27
Global Equity Fund					
Total activo neto	USD	279.965.942	271.083.503	230.217.710	187.335.357
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A	USD	6,70	5,39	5,28	6,43
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	6,71	5,40	5,30	6,44
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	4,08	3,46	3,22	3,52
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	6,37	5,15	5,11	6,28
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	6,29	5,09	5,06	6,23
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	6,86	5,50	5,34	-
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	6,55	5,28	5,21	6,37
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	6,40	5,18	5,12	6,29
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	6,82	5,44	-	-
Global Equity Income Fund⁽¹⁾					
Total activo neto	USD	197.575.137	-	-	-
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (T) de Clase A	USD	10,28	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	10,28	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	10,30	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	10,33	-	-	-

⁽¹⁾ Subfondo de nueva creación; consúltese la Nota 1 para ampliar esta información.

Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Moneda	28 de febrero de 2011	31 de agosto de 2010	31 de agosto de 2009	31 de agosto de 2008
Global Government Bond Fund					
Total activo neto	USD	555.575.091	670.616.686	411.686.996	499.574.308
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (D) de Clase A	USD	17,65	18,32	17,29	16,81
Acciones de Reparto (D) de Clase A con cobertura en EUR	EUR	16,96	17,64	16,70	16,21
Acciones de Reparto (M) de Clase A	USD	17,67	18,34	17,32	16,80
Acciones de Reparto (M) de Clase A con cobertura en EUR	EUR	16,82	17,49	16,56	16,06
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	22,70	23,37	21,68	20,54
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	21,47	22,15	20,61	19,51
Acciones de Reparto (D) de Clase B	USD	17,06	17,71	16,72	16,24
Acciones de Reparto (D) de Clase B con cobertura en EUR	EUR	16,43	17,08	16,17	15,71
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	19,83	20,51	19,22	18,40
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en EUR	EUR	18,74	19,42	18,25	17,45
Acciones de Reparto (D) de Clase C	USD	16,87	17,51	16,53	16,06
Acciones de Reparto (D) de Clase C con cobertura en EUR	EUR	16,39	17,05	16,14	15,68
Acciones de Reparto (M) de Clase C	USD	17,65	18,32	17,30	-
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	19,41	20,11	18,89	18,13
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	EUR	18,38	19,08	17,98	17,23
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	22,74	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	EUR	21,78	22,42	20,77	19,57
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	21,47	22,15	20,65	19,67
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	EUR	20,21	20,90	19,55	18,60
Acciones de Reparto (D) de Clase Q	USD	17,00	17,65	16,67	16,20
Acciones de Reparto (D) de Clase Q con cobertura en EUR	EUR	16,33	16,98	16,09	15,63
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	18,98	19,69	18,56	17,86
Acciones Acumulativas de Clase Q con cobertura en EUR	EUR	17,93	18,64	17,62	16,94
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	22,99	23,56	-	-
Global High Yield Bond Fund					
Total activo neto	USD	1.209.724.273	605.102.465	287.394.990	257.115.994
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (D) de Clase A	USD	7,81	7,21	6,54	7,49
Acciones de Reparto (D) de Clase A con cobertura en EUR	EUR	5,67	5,27	4,82	5,63
Acciones de Reparto (M) de Clase A	USD	7,84	7,24	6,57	7,51
Acciones de Reparto (M) de Clase A con cobertura en EUR	EUR	5,62	5,22	4,78	5,58
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	16,87	15,13	12,79	13,40
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	12,21	11,01	9,39	10,04
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en GBP	GBP	12,67	-	-	-
Acciones de Reparto (D) de Clase B	USD	8,07	7,45	6,76	7,74
Acciones de Reparto (D) de Clase B con cobertura en EUR	EUR	5,85	5,43	4,98	5,81
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	15,05	13,56	11,58	12,26
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en EUR	EUR	-	-	8,50	9,18
Acciones de Reparto (D) de Clase C	USD	8,01	7,39	6,71	7,69
Acciones de Reparto (D) de Clase C con cobertura en EUR	EUR	5,81	5,40	4,94	5,77
Acciones de Reparto (M) de Clase C con cobertura en EUR	EUR	5,66	5,25	4,81	5,65
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	16,19	14,60	12,51	13,23
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	EUR	10,76	9,77	8,44	9,12
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	17,05	15,24	12,81	13,51
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	EUR	12,30	11,06	-	-
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en GBP	GBP	12,66	11,32	9,54	10,05
Acciones de Reparto (T) de Clase E con cobertura en EUR	EUR	11,27	10,42	-	-
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	15,92	14,31	12,16	12,80
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	EUR	11,52	10,42	8,93	9,59
Acciones Acumulativas de Clase I	USD	16,93	-	-	13,42
Acciones de Reparto (D) de Clase Q con cobertura en EUR	EUR	-	5,26	4,80	5,60
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	14,43	13,03	11,17	11,87
Acciones Acumulativas de Clase Q con cobertura en EUR	EUR	10,44	9,48	8,20	8,89
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	16,89	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en EUR	EUR	13,06	11,70	9,84	10,38

Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Moneda	28 de febrero de 2011	31 de agosto de 2010	31 de agosto de 2009	31 de agosto de 2008
Global Inflation Linked Bond Fund					
Total activo neto	USD	183.787.476	164.926.684	54.564.997	-
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (M) de Clase A	USD	10,97	11,04	10,28	-
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	11,20	11,25	10,40	-
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	11,00	11,08	10,29	-
Acciones de Reparto (M) de Clase C	USD	10,86	10,97	10,27	-
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	10,86	10,97	10,28	-
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	11,27	11,29	10,40	-
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	EUR	11,07	11,12	-	-
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	EUR	10,92	11,02	-	-
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en EUR	EUR	11,32	11,34	10,42	-
Global Opportunities Fund					
Total activo neto	USD	143.802.950	109.996.580	98.449.057	134.285.684
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	35,80	28,78	28,84	33,07
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	31,53	25,47	25,78	29,85
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	30,96	25,04	25,41	29,51
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	36,22	29,00	28,95	-
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	33,81	27,24	27,44	31,62
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	30,81	24,92	25,28	29,36
Global SmallCap Fund					
Total activo neto	USD	399.897.203	311.759.295	214.952.540	213.734.759
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	65,47	50,54	48,97	58,71
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	57,94	44,96	43,99	53,28
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	56,81	44,14	43,30	52,57
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	66,76	40,36	49,38	58,77
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	62,78	48,59	47,32	57,02
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	60,39	46,74	45,51	54,83
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en GBP	GBP	12,75	9,76	-	-
India Fund					
Total activo neto	USD	1.121.977.909	761.350.221	640.860.506	887.388.403
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	24,08	24,84	19,31	20,22
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	14,90	16,21	11,96	11,14
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	22,54	23,36	18,35	19,41
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	22,22	23,06	18,16	19,25
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	24,81	25,49	19,68	20,46
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	23,51	24,31	19,00	19,99
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	25,56	26,14	19,96	20,54
Japan Fund					
Total activo neto	JPY	3.804.143.086	3.322.991.183	4.034.320.235	8.792.974.775
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	JPY	1.358	1.164	1.376	1.924
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	11	9,14	10,96	13,76
Acciones Acumulativas de Clase B	JPY	1.191	1.026	1.225	1.730
Acciones Acumulativas de Clase C	JPY	1.174	1.013	1.212	1.716
Acciones Acumulativas de Clase D	JPY	1.423	1.216	1.426	1.977
Acciones Acumulativas de Clase E	JPY	1.282	1.103	1.309	1.839
Acciones Acumulativas de Clase Q	JPY	1.201	1.034	1.233	1.739
Japan Small & MidCap Opportunities Fund					
Total activo neto	JPY	19.348.133.125	12.466.459.111	18.549.389.964	23.795.477.305
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	JPY	3.306	2.786	3.173	3.595
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	22,76	19,14	22,06	26,24
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	24,82	21,36	20,99	18,07
Acciones Acumulativas de Clase B	JPY	2.901	2.457	2.826	3.235
Acciones Acumulativas de Clase C	JPY	2.841	2.408	2.778	3.187
Acciones Acumulativas de Clase D	JPY	3.388	2.843	3.214	3.605
Acciones Acumulativas de Clase E	JPY	3.112	2.629	3.009	3.427
Acciones Acumulativas de Clase Q	JPY	2.817	2.391	2.764	3.177
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	GBP	25,16	2.794	-	-

Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Moneda	28 de febrero de 2011	31 de agosto de 2010	31 de agosto de 2009	31 de agosto de 2008
Japan Value Fund					
Total activo neto	JPY	18.493.371.135	15.352.260.972	20.262.924.153	58.304.757.718
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	JPY	820	685	824	1.106
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	5,47	4,57	5,61	7,97
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	6,15	5,26	5,45	5,56
Acciones Acumulativas de Clase B	JPY	773	650	789	1.070
Acciones Acumulativas de Clase C	JPY	761	640	779	1.059
Acciones Acumulativas de Clase D	JPY	842	702	837	1.114
Acciones Acumulativas de Clase E	JPY	799	670	809	1.091
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	EUR	5,37	4,50	5,54	7,91
Acciones Acumulativas de Clase X	JPY	832	690	-	-
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	GBP	6,19	5,24	-	-
Latin American Fund					
Total activo neto	USD	8.419.422.837	6.740.241.536	4.887.550.621	5.398.460.100
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A	USD	95,90	84,37	67,26	-
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	96,30	84,72	67,32	79,13
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en PLN	PLN	12,21	10,72	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	SGD	10,00	-	-	-
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	58,15	53,94	40,78	42,73
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	82,80	73,20	58,75	69,76
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	81,77	72,38	58,24	69,32
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	99,45	87,17	68,75	80,21
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	92,25	81,36	64,97	76,76
Acciones Acumulativas de Clase J	USD	105,84	92,19	71,81	82,72
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	87,38	76,97	61,31	72,25
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	98,80	86,05	-	-
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	GBP	59,05	54,24	-	-
Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund					
Total activo neto	USD	2.816.007.726	2.298.680.977	1.153.587.310	2.107.667.953
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A	USD	26,92	25,27	-	-
Acciones de Reparto (D) de Clase A	USD	6,50	6,21	6,39	7,05
Acciones de Reparto (M) de Clase A	USD	6,55	6,25	6,44	7,12
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	27,24	25,56	25,12	26,30
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	9,85	9,31	9,27	9,87
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en PLN	PLN	10,62	9,87	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	SGD	10,03	9,44	9,31	9,91
Acciones de Reparto (D) de Clase B	USD	6,50	6,21	6,39	7,05
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	26,15	24,67	24,48	25,89
Acciones de Reparto (D) de Clase C	USD	6,50	6,20	6,39	7,05
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	25,88	24,44	24,32	25,78
Acciones de Reparto (M) de Clase D	USD	27,07	25,85	-	-
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	27,69	25,92	25,34	26,39
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	26,69	25,11	24,80	26,09
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	EUR	9,80	9,28	-	-
Acciones Acumulativas de Clase I	USD	27,35	25,58	-	-
Acciones Acumulativas de Clase I con cobertura en EUR	EUR	-	9,36	-	-
Acciones de Reparto (D) de Clase Q	USD	6,49	6,20	6,38	7,04
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	26,27	24,72	24,43	25,71
Acciones de Reparto (D) de Clase X	USD	6,50	6,21	6,39	7,05
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	7,38	6,89	6,69	-

Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Moneda	28 de febrero de 2011	31 de agosto de 2010	31 de agosto de 2009	31 de agosto de 2008
New Energy Fund					
Total activo neto	USD	2.704.756.493	2.691.079.548	3.711.254.163	6.340.507.977
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A	USD	8,13	7,06	8,49	-
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	8,12	7,05	8,48	13,74
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	5,02	4,59	5,24	7,56
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	7,40	6,46	7,84	12,85
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	7,24	6,32	7,70	12,64
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	8,45	7,31	8,73	14,04
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase D	GBP	5,09	4,64	5,25	-
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	7,74	6,73	8,14	13,26
Acciones Acumulativas de Clase I	USD	8,19		8,59	13,79
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	7,18	6,27	7,64	12,54
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	8,74	7,51	8,85	14,07
Pacific Equity Fund					
Total activo neto	USD	199.014.463	160.010.864	195.732.153	189.363.195
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	28,05	23,29	23,29	25,34
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	24,65	20,57	20,77	22,83
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	24,30	20,30	20,56	22,65
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	29,08	24,05	23,87	25,79
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	26,89	22,38	22,49	24,60
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	25,43	21,18	21,32	23,35
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund					
Total activo neto	CHF	626.916.434	227.545.072	129.361.658	64.238.442
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	CHF	193,39	165,55	145,18	153,47
Acciones Acumulativas de Clase D	CHF	197,14	168,13	146,35	153,55
United Kingdom Fund					
Total activo neto	GBP	478.080.346	387.307.727	246.905.379	191.829.227
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	GBP	65,50	55,18	50,21	55,66
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	60,61	51,07	46,84	52,83
Acciones Acumulativas de Clase B	GBP	57,37	48,57	44,64	49,97
Acciones Acumulativas de Clase C	GBP	56,57	47,96	44,18	49,59
Acciones Acumulativas de Clase D	GBP	67,11	56,34	50,88	55,99
Acciones Acumulativas de Clase E	GBP	61,73	52,14	47,68	53,12
Acciones Acumulativas de Clase Q	GBP	57,77	48,89	44,89	50,23
Acciones Acumulativas de Clase X	GBP	66,95	55,92	-	-
US Basic Value Fund					
Total activo neto	USD	2.495.772.414	1.837.909.082	1.482.990.871	1.165.591.190
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A	USD	50,57	39,28	38,98	46,61
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	50,83	39,47	39,19	46,69
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	36,42	28,41	28,70	35,78
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	31,10	25,47	23,99	25,55
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	42,45	33,13	33,23	39,98
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en EUR	EUR	-	23,76	24,23	30,52
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	41,61	32,51	32,69	39,43
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	EUR	35,49	27,85	28,48	30,10
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	52,64	40,72	40,14	47,46
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	48,60	37,83	37,75	45,20
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	EUR	32,48	25,40	25,78	32,31
Acciones Acumulativas de Clase I	USD	-	39,59	-	-
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	44,30	34,49	34,41	41,20
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	54,76	42,16	-	-
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	GBP	31,51	25,58	-	-

Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Moneda	28 de febrero de 2011	31 de agosto de 2010	31 de agosto de 2009	31 de agosto de 2008
US Dollar Core Bond Fund					
Total activo neto	USD	266.396.505	376.359.743	279.822.873	214.288.197
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (D) de Clase A	USD	16,11	16,48	15,32	15,69
Acciones de Reparto (M) de Clase A	USD	16,12	16,49	15,32	15,74
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	25,66	25,78	23,16	22,67
Acciones de Reparto (D) de Clase B	USD	15,22	15,57	14,47	14,83
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	22,11	22,33	20,26	20,03
Acciones de Reparto (D) de Clase C	USD	15,16	15,51	14,42	14,78
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	21,62	21,86	19,88	19,70
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	25,71	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	24,43	24,61	22,21	21,86
Acciones de Reparto (D) de Clase Q	USD	15,17	15,52	14,42	14,78
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	22,58	22,78	20,62	20,35
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	27,28	27,28	24,26	23,51
US Dollar High Yield Bond Fund					
Total activo neto	USD	2.206.656.260	1.301.791.885	767.424.483	602.822.792
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (D) de Clase A	USD	5,78	5,37	4,82	5,40
Acciones de Reparto (M) de Clase A	USD	5,83	5,42	4,86	5,44
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	22,62	20,36	17,01	17,47
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	152,32	137,82	116,02	121,45
Acciones de Reparto (D) de Clase B	USD	5,84	5,42	4,86	5,44
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	20,22	18,29	15,43	16,00
Acciones de Reparto (D) de Clase C	USD	5,79	5,38	4,83	5,41
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	19,58	17,73	15,00	15,59
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	21,66	19,55	16,41	16,94
Acciones de Reparto (D) de Clase Q	USD	5,78	5,36	4,81	5,39
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	22,02	19,83	16,59	17,05
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	23,45	20,97	17,29	17,51
US Dollar Reserve Fund					
Total activo neto	USD	273.362.263	286.342.721	265.187.968	1.180.421.979
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	150,85	150,84	150,91	155,95
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	-	-	-	75,83
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en GBP	GBP	189,25	189,05	188,98	194,56
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	150,94	150,93	151,01	156,05
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en EUR	EUR	-	-	-	75,82
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en GBP	GBP	188,93	188,74	188,66	194,23
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	150,16	150,14	150,22	155,23
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	EUR	-	-	-	72,57
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en GBP	GBP	-	189,05	188,97	194,55
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	-	-	-	156,32
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	EUR	-	-	-	76,03
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	147,26	147,43	147,88	153,20
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en GBP	GBP	184,17	184,21	184,60	190,52
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	-	-	150,33	155,61
Acciones Acumulativas de Clase Q con cobertura en EUR	EUR	-	-	-	75,64
US Dollar Short Duration Bond Fund					
Total activo neto	USD	192.959.990	145.131.526	91.265.009	97.864.493
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (D) de Clase A	USD	8,71	8,68	8,42	8,88
Acciones de Reparto (M) de Clase A	USD	8,70	8,67	8,42	8,88
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	11,86	11,69	10,98	10,91
Acciones de Reparto (D) de Clase B	USD	8,71	8,69	8,43	8,88
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	10,92	10,81	10,25	10,29
Acciones de Reparto (D) de Clase C	USD	8,71	8,68	8,42	8,89
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	10,69	10,60	10,08	10,14
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	11,29	11,16	10,53	10,52
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	12,37	12,15	11,32	11,16

Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Moneda	28 de febrero de 2011	31 de agosto de 2010	31 de agosto de 2009	31 de agosto de 2008
US Flexible Equity Fund					
Total activo neto	USD	1.836.285.537	1.765.803.734	2.186.372.847	3.663.877.314
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A	USD	16,83	-	-	-
Acciones de Reparto (A) de Clase A con cobertura en EUR	EUR	12,04	9,38	9,61	-
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	16,83	13,06	13,19	16,60
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	11,99	9,35	9,60	12,68
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	10,36	8,47	8,12	9,09
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	15,42	12,02	12,26	15,58
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en EUR	EUR	11,02	8,63	8,95	11,94
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	15,07	11,77	12,04	15,33
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	EUR	10,16	7,98	8,29	11,09
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	17,49	13,52	13,55	16,92
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	EUR	12,45	9,67	9,85	12,92
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	16,20	12,60	12,79	16,17
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	EUR	11,13	8,70	8,98	11,92
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	15,50	12,08	12,31	15,63
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	18,12	13,93	13,83	17,09
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	GBP	10,52	8,53	-	-
US Government Mortgage Fund					
Total activo neto	USD	158.767.799	202.757.455	185.439.804	55.824.932
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (D) de Clase A	USD	9,90	9,96	9,54	9,08
Acciones de Reparto (M) de Clase A	USD	9,90	9,97	9,54	9,05
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	16,28	16,15	15,02	13,73
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	-	-	10,19	9,29
Acciones de Reparto (D) de Clase B	USD	10,44	10,50	10,06	9,57
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	15,19	15,15	14,23	13,14
Acciones de Reparto (D) de Clase C	USD	10,45	10,51	10,07	9,58
Acciones de Reparto (M) de Clase C	USD	9,82	9,86	9,44	8,97
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	14,85	14,83	13,97	12,93
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	16,35	16,19	15,04	-
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	15,51	15,43	14,43	13,26
Acciones de Reparto (D) de Clase Q	USD	10,42	10,48	10,04	9,55
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	15,36	15,31	14,37	13,28
US Growth Fund					
Total activo neto	USD	397.140.104	191.853.190	220.201.351	212.958.680
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	10,21	7,70	7,40	9,55
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	9,19	6,96	6,76	8,81
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	8,97	6,80	6,62	8,65
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	10,45	7,85	7,49	-
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	9,79	7,40	7,15	9,27
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	9,59	7,25	7,00	9,08
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	10,43	7,80	-	-
US Small & MidCap Opportunities Fund					
Total activo neto	USD	769.686.231	389.261.866	184.768.911	120.874.187
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	132,91	99,98	93,10	110,37
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	116,57	88,11	82,88	99,25
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	114,39	86,58	81,64	98,00
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	136,07	101,97	94,26	110,85
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	125,25	94,45	88,40	105,31
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	113,95	86,24	81,32	97,61
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	135,92	101,35	-	-

Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Moneda	28 de febrero de 2011	31 de agosto de 2010	31 de agosto de 2009	31 de agosto de 2008
World Agriculture Fund					
Total activo neto	USD	236.684.655	56.646.439	-	-
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A con cobertura en EUR	EUR	12,89	9,96	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	13,14	10,08	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	12,89	9,96	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A sin cobertura en HKD	HKD	13,18	10,09	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	SGD	13,02	10,04	-	-
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A con cobertura en GBP	GBP	12,38	9,48	-	-
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	12,97	10,01	-	-
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	13,28	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	EUR	12,91	-	-	-
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	13,08	10,05	-	-
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	GBP	8,09	-	-	-
World Bond Fund					
Total activo neto	USD	380.935.987	434.877.583	206.529.736	144.956.187
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (D) de Clase A	USD	49,41	50,78	48,14	46,19
Acciones de Reparto (M) de Clase A	USD	49,28	50,65	48,01	46,05
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	60,11	61,15	56,69	52,83
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	158,10	161,16	149,92	139,59
Acciones de Reparto (D) de Clase B	USD	50,39	51,79	49,09	47,10
Acciones de Reparto (D) de Clase C	USD	49,98	51,36	48,69	46,71
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	61,06	62,00	57,23	53,10
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	58,13	59,28	55,24	51,74
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	61,98	62,73	57,58	53,12
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en CHF	CHF	11,54	11,72	10,81	10,08
World Energy Fund					
Total activo neto	USD	6.671.260.076	3.661.724.381	3.339.664.792	4.301.819.161
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A	USD	29,14	20,03	20,05	-
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	29,19	20,07	20,08	27,39
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	9,08	6,29	6,44	9,28
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	SGD	8,86	6,12	6,18	8,82
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	17,88	12,96	12,30	14,92
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	26,39	18,24	18,43	25,39
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	25,80	17,85	18,08	24,98
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	EUR	8,72	6,08	6,30	9,19
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	30,32	20,77	20,62	27,91
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	EUR	9,26	6,39	6,49	-
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	27,79	19,15	19,25	26,40
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	EUR	8,93	6,20	6,38	9,24
Acciones Acumulativas de Clase I	USD	29,50	20,18	-	-
Acciones Acumulativas de Clase I con cobertura en EUR	EUR	9,24	6,37	6,45	-
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	25,80	17,85	18,08	24,98
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	32,67	22,24	21,81	29,16
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en EUR	EUR	9,27	6,36	-	-
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	GBP	20,09	14,43	-	-
World Financials Fund					
Total activo neto	USD	283.253.850	228.653.441	236.234.313	247.574.290
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	17,38	14,35	15,46	19,72
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	15,79	13,10	14,26	18,37
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	15,56	12,92	14,10	18,21
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	17,84	14,67	15,70	19,86
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	16,65	13,78	14,93	19,14
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	16,70	13,82	14,97	19,17

Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Moneda	28 de febrero de 2011	31 de agosto de 2010	31 de agosto de 2009	31 de agosto de 2008
World Gold Fund					
Total activo neto	USD	8.754.470.655	7.497.540.443	5.605.878.168	6.090.571.946
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A	USD	63,91	55,36	41,52	-
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	63,90	55,36	41,51	40,75
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en CHF	CHF	12,45	10,87	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	11,48	10,02	7,64	8,01
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	SGD	12,08	10,52	7,98	8,16
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	56,13	48,86	37,01	36,69
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	55,10	48,02	36,47	36,24
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	EUR	10,99	9,65	7,45	7,92
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	66,36	57,27	42,63	41,53
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	EUR	11,77	10,23	7,74	8,06
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	60,23	52,30	39,42	38,88
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	EUR	11,28	9,87	7,56	7,98
Acciones Acumulativas de Clase I	USD	64,64	55,71	42,01	40,82
Acciones Acumulativas de Clase I con cobertura en EUR	EUR	11,66	10,13	7,64	-
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	55,80	48,58	36,80	36,48
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	70,53	60,49	44,47	42,77
World Healthscience Fund					
Total activo neto	USD	472.736.532	409.395.386	308.775.370	247.198.807
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	16,59	13,73	13,68	14,90
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	15,18	12,62	12,71	13,98
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	14,78	12,31	12,42	13,70
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	17,02	14,03	13,88	15,01
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	15,81	13,11	13,14	14,38
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	14,63	12,19	12,33	13,61
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	16,91	13,92	-	-
World Income Fund					
Total activo neto	USD	366.702.574	513.589.032	319.900.117	383.746.585
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (D) de Clase A	USD	10,75	11,17	10,73	10,46
Acciones de Reparto (M) de Clase A	USD	10,78	11,21	10,77	10,47
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	13,14	13,46	12,50	11,69
Acciones de Reparto (D) de Clase B	USD	10,78	11,21	10,76	10,50
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	12,45	12,82	12,03	11,37
Acciones de Reparto (D) de Clase C	USD	10,79	11,21	10,77	10,50
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	12,29	12,67	11,92	11,29
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	13,29	13,58	12,56	11,70
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	12,74	13,09	12,23	11,49
Acciones de Reparto (M) de Clase J	USD	10,96	11,39	10,94	10,58
Acciones de Reparto (M) de Clase X	USD	10,12	10,52	10,10	-
Acciones de Reparto (M) de Clase X con cobertura en AUD	AUD	10,66	10,84	10,11	-
Acciones de Reparto (M) de Clase X con cobertura en EUR	EUR	9,63	10,02	-	-

Resumen trienal del Valor Teórico de las Acciones

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Moneda	28 de febrero de 2011	31 de agosto de 2010	31 de agosto de 2009	31 de agosto de 2008
World Mining Fund					
Total activo neto	USD	16.865.059.791	13.440.680.594	9.878.476.861	12.493.475.100
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones de Reparto (A) de Clase A	USD	84,47	61,87	53,43	-
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	84,48	61,87	53,43	78,28
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en CHF	CHF	14,10	10,45	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	EUR	8,28	6,14	5,46	8,70
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en PLN	PLN	12,87	9,48	-	-
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	SGD	8,62	6,36	5,56	8,67
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	GBP	50,61	39,08	32,15	42,04
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	74,46	54,81	47,81	70,75
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	73,09	53,86	47,10	69,88
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	EUR	7,95	5,93	5,34	8,62
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	87,74	64,03	54,88	79,80
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	EUR	8,46	6,25	5,52	8,73
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	79,81	58,59	50,86	74,89
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	EUR	8,15	6,06	5,41	8,67
Acciones Acumulativas de Clase I	USD	85,25	62,13	-	-
Acciones Acumulativas de Clase I con cobertura en EUR	EUR	8,49	6,27	5,52	8,70
Acciones Acumulativas de Clase J	USD	88,96	64,51	54,61	78,41
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	74,16	54,58	47,61	70,46
Acciones Acumulativas de Clase X	USD	94,39	68,45	57,94	83,20
World Technology Fund					
Total activo neto	USD	234.270.720	124.259.066	83.398.789	98.345.148
Valor Teórico de la Acción:					
Acciones Acumulativas de Clase A	USD	13,61	10,43	9,84	10,90
Acciones Acumulativas de Clase B	USD	12,29	9,46	9,02	10,09
Acciones Acumulativas de Clase C	USD	12,07	9,31	8,89	9,98
Acciones Acumulativas de Clase D	USD	13,81	10,54	9,87	10,86
Acciones Acumulativas de Clase E	USD	13,08	10,05	9,53	10,61
Acciones Acumulativas de Clase Q	USD	12,89	9,91	9,39	10,43

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial

correspondiente al período comprendido entre el 1 de septiembre de 2010
y el 28 de febrero de 2011

Denominación del Subfondo	Nota	BlackRock Global Funds Consolidado	Asia Pacific Equity Income Fund	Asian Dragon Fund	Asian Tiger Bond Fund	
		US\$	US\$	US\$	US\$	
Activo neto, al inicio del período		83.854.344.332	26.588.248	605.236.043	528.146.073	
Ingresos						
Intereses bancarios		635.217	266	88	2.823	
Intereses de inversiones en renta fija		426.957.715	-	-	20.349.950	
Intereses de permutas financieras		2.132.363	-	-	20.173	
Intereses de depósitos del mercado monetario		165.684	-	-	-	
Dividendos		474.723.372	483.153	3.563.125	-	
Préstamo de valores		5.563.982	149	31.157	-	
Total ingresos	2(b)	910.178.333	483.568	3.594.370	20.372.946	
Gastos						
Intereses bancarios		648.495	624	1.924	3.092	
Intereses de permutas financieras		8.748.470	-	-	148.604	
Comisiones de Administración	5	100.657.713	45.180	541.885	638.708	
Comisiones del Depositario y gastos de custodia	6	23.610.441	21.417	185.379	70.049	
Comisiones de Distribución	4	54.797.320	112.400	526.915	508.074	
Impuestos	7	23.707.018	10.862	164.335	262.485	
Comisiones de Gestión	4	659.137.209	271.078	2.744.648	4.240.388	
Menos el Subsidio para Comisión de Administración/Gestión	5	(2.985.291)	-	-	-	
Total gastos		868.321.375	461.561	4.165.086	5.871.400	
Resultado financiero neto positivo/(negativo)		41.856.958	22.007	(570.716)	14.501.546	
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas en:						
Inversiones	2(a)	2.805.894.413	3.101.083	71.849.152	(10.360.543)	
Contratos por diferencias	2(a)	(15.857)	-	-	-	
Contratos de futuros	2(c)	34.070.833	-	-	(302.968)	
Contratos de opciones	2(c)	(19.874.452)	-	-	470.059	
Operaciones de permuta financiera	2(c)	(205.198)	-	-	(258.044)	
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	174.499.679	236.249	(18.292)	(580.676)	
Moneda extranjera en otras operaciones		99.273.428	74.863	(712.953)	11.874.408	
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en el período		3.093.642.846	3.412.195	71.117.907	842.236	
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:						
Inversiones	2(a)	12.323.344.063	3.622.015	29.133.198	(24.134.729)	
Contratos por diferencias	2(a)	(60.531)	598	-	-	
Contratos de futuros	2(c)	48.100.265	-	-	97.031	
Contratos de opciones	2(c)	12.691.451	-	-	(93.432)	
Operaciones de permuta financiera	2(c)	22.492.863	-	-	1.156.476	
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	319.157.801	29.563	-	458.265	
Moneda extranjera en otras operaciones		9.946.629	4	19.637	2.861	
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en el período		12.735.672.541	3.652.180	29.152.835	(22.513.528)	
Incremento/(disminución) del activo neto derivado de operaciones		15.871.172.345	7.086.382	99.700.026	(7.169.746)	
Variaciones del capital social						
Ingresos netos por suscripciones de Acciones		40.680.404.088	19.849.169	207.148.613	879.293.720	
Pagos netos por reembolsos de Acciones		(36.624.107.769)	(7.500.912)	(253.148.111)	(722.177.642)	
Incremento/(disminución) del activo neto derivado de variaciones del capital social		4.056.296.319	12.348.257	(45.999.498)	157.116.078	
Dividendos pagados	14	(45.693.758)	(453.140)	-	(8.244.505)	
Compensación		(5.794.929)	156.292	-	57.911	
Ajuste por conversión monetaria		566.401.202				
Activo neto, al cierre del período		104.296.725.511	45.726.039	658.936.571	669.905.811	

* El saldo de apertura se ha consolidado utilizando los tipos de cambio medios del período (consúltese la Nota 2(e)). El mismo activo neto, convertido aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio cerrado a 31 de agosto de 2010, arroja una cifra de 82.894.820.152 USD.

	China Fund	Continental European Flexible Fund	Emerging Europe Fund	Emerging Markets Bond Fund	Emerging Markets Fund	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Reserve Fund	Euro Short Duration Bond Fund
	US\$	€	€	US\$	US\$	€	€	€	€
	446.172.228	283.160.576	2.247.833.875	477.612.438	1.169.730.421	1.138.784.007	99.019.756	211.714.491	3.016.844.960
	1.761	2.148	39.183	473	6.471	225	-	2.901	6.374
	-	-	-	16.347.551	-	19.078.107	2.011.012	804.832	33.693.320
	-	-	-	-	-	11.653	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	49.436	-
	2.514.536	1.241.459	1.134.966	-	9.514.906	6.974	-	-	37.954
	-	3.835	305.052	-	34.374	-	-	-	-
	2.516.297	1.247.442	1.479.201	16.348.024	9.555.751	19.096.959	2.011.012	857.169	33.737.648
	5.763	1.853	25.164	599	26.184	10.428	1.081	8.531	12.106
	-	-	-	383.734	-	133.028	28.763	-	1.358.366
	889.355	499.678	3.042.506	303.874	1.577.826	815.307	70.590	75.305	911.147
	173.124	95.350	1.987.236	54.057	832.907	107.467	19.853	22.805	235.907
	548.755	153.901	669.707	596.062	871.055	361.900	131.478	35.328	3.704.142
	206.937	118.959	612.715	109.483	337.968	395.654	24.380	10.058	566.845
	5.281.283	2.675.699	21.080.848	2.131.660	8.969.859	3.661.440	422.961	430.687	8.001.067
	-	-	-	-	-	-	(27.470)	(520)	(1.182.881)
	7.105.217	3.545.440	27.418.176	3.579.469	12.615.799	5.485.224	671.636	582.194	13.606.699
	(4.588.920)	(2.297.998)	(25.938.975)	12.768.555	(3.060.048)	13.611.735	1.339.376	274.975	20.130.949
	29.183.730	42.075.585	255.968.580	12.352.700	98.959.349	4.071.787	518.197	35.945	13.841.423
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	745.948	-	60.536	-	2.533.394	(130.186)	-	2.775.720
	-	-	-	(299.878)	-	(958.731)	(87.952)	-	(2.293.589)
	-	-	-	1.222.954	-	707.321	(307.733)	-	(1.078.491)
	3.289.708	352.509	685.181	3.339.591	770.206	2.847.235	325.542	-	14.245.554
	1.151.378	(596.342)	(3.209.783)	1.128.077	(594.263)	2.116.746	176.678	-	5.868.583
	33.624.816	42.577.700	253.443.978	17.803.980	99.135.292	11.317.752	494.546	35.945	33.359.200
	(6.930.138)	37.308.168	159.792.519	(30.422.573)	36.701.637	(70.107.996)	(3.521.129)	(24.828)	(89.070.616)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	236.126	-	1.819.671	(231.406)	-	14.941.761
	-	-	-	35.465	-	359.458	32.365	-	1.057.664
	-	-	-	(1.827.965)	-	2.204.891	180.826	-	11.903.350
	3.362.618	(2.694)	(165.022)	6.874.010	-	173.693	(59.761)	-	(134.396)
	3.560	27.822	320.527	648.951	(47.847)	(82.525)	(8.062)	-	731.289
	(3.563.960)	37.333.296	159.948.024	(24.455.986)	36.653.790	(65.632.808)	(3.607.167)	(24.828)	(60.570.948)
	25.471.936	77.612.998	387.453.027	6.116.549	132.729.034	(40.703.321)	(1.773.245)	286.092	(7.080.799)
	986.860.328 (621.806.891)	387.340.563 (162.712.816)	1.199.984.714 (1.265.826.619)	420.401.847 (241.812.902)	635.109.281 (622.042.655)	430.694.855 (402.337.755)	55.114.555 (59.382.199)	49.585.257 (70.118.559)	631.858.272 (1.482.509.654)
	365.053.437	224.627.747	(65.841.905)	178.588.945	13.066.626	28.357.100	(4.267.644)	(20.533.302)	(850.651.382)
	-	-	-	(1.317.238)	-	(582.477)	(22.768)	-	(107.076)
	-	-	-	17.925	-	14.581	6.068	(1.215)	-
	836.697.601	585.401.321	2.569.444.997	661.018.619	1.315.526.081	1.125.869.890	92.962.167	191.466.066	2.159.005.703

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial

correspondiente al período comprendido entre el 1 de septiembre de 2010
y el 28 de febrero de 2011 continuación

Denominación del Subfondo	Nota	Euro- Markets Fund	European Enhanced Equity Yield Fund	European Equity Income Fund ⁽¹⁾	European Focus Fund	
		€	€	€	€	
Activo neto, al inicio del período		1.438.996.604	16.397.971	-	509.097.346	
Ingresos						
Intereses bancarios		-	639	-	3.853	
Intereses de inversiones en renta fija		-	-	-	-	
Intereses de permutas financieras		-	-	-	-	
Intereses de depósitos del mercado monetario		16.028	-	-	5.158	
Dividendos		10.061.550	117.040	19.511	12.877.672	
Préstamo de valores		325.991	1.550	-	58.202	
Total ingresos	2(b)	10.403.569	119.229	19.511	12.944.885	
Gastos						
Intereses bancarios		18.095	780	-	920	
Intereses de permutas financieras		-	-	-	-	
Comisiones de Administración	5	2.125.027	19.735	1.407	1.142.881	
Comisiones del Depositario y gastos de custodia	6	263.767	8.318	6.828	119.948	
Comisiones de Distribución	4	256.231	22.925	-	105.395	
Impuestos	7	416.318	3.733	483	271.276	
Comisiones de Gestión	4	11.884.369	118.414	8.444	7.392.981	
Menos el Subsidio para Comisión de Administración/Gestión	5	-	(848)	-	-	
Total gastos		14.963.807	173.057	17.162	9.033.401	
Resultado financiero neto positivo/(negativo)		(4.560.238)	(53.828)	2.349	3.911.484	
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas en:						
Inversiones	2(a)	84.809.960	635.089	8.933	56.412.316	
Contratos por diferencias	2(a)	-	-	-	-	
Contratos de futuros	2(c)	-	113.635	-	-	
Contratos de opciones	2(c)	-	13.156	-	-	
Operaciones de permuta financiera	2(c)	-	-	-	-	
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	-	(87.370)	6.113	(822.523)	
Moneda extranjera en otras operaciones		(24.030)	128.542	(9.764)	(227.940)	
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en el período		84.785.930	803.052	5.282	55.361.853	
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:						
Inversiones	2(a)	239.615.963	1.450.065	105.545	90.460.259	
Contratos por diferencias	2(a)	-	-	-	-	
Contratos de futuros	2(c)	-	28.098	-	-	
Contratos de opciones	2(c)	-	(25.871)	-	-	
Operaciones de permuta financiera	2(c)	-	-	-	-	
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	-	(118.698)	-	-	
Moneda extranjera en otras operaciones		(156)	(17.750)	79	85.967	
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en el período		239.615.807	1.315.844	105.624	90.546.226	
Incremento/(disminución) del activo neto derivado de operaciones		319.841.499	2.065.068	113.255	149.819.563	
Variaciones del capital social						
Ingresos netos por suscripciones de Acciones		947.841.977	1.101.817	2.296.836	824.907.468	
Pagos netos por reembolsos de Acciones		(443.358.726)	(3.793.867)	(10)	(207.613.899)	
Incremento/(disminución) del activo neto derivado de variaciones del capital social		504.483.251	(2.692.050)	2.296.826	617.293.569	
Dividendos pagados	14	-	(375.367)	-	-	
Compensación		-	(9.149)	-	-	
Ajuste por conversión monetaria						
Activo neto, al cierre del período		2.263.321.354	15.386.473	2.410.081	1.276.210.478	

⁽¹⁾ Subfondo de nueva creación; consúltase la Nota 1 para ampliar esta información.

	European Fund	European Growth Fund	European Small & MidCap Opportunities Fund	European Value Fund	Fixed Income Global Opportunities Fund	Flexible Multi-Asset Fund	Global Allocation Fund	Global Corporate Bond Fund	Global Dynamic Equity Fund
	€	€	€	€	US\$	€	US\$	US\$	US\$
	2.722.334.628	177.100.093	338.194.587	137.179.554	80.066.829	85.296.103	13.254.920.256	613.951.713	818.387.890
	30.864	4.769	1.617	127	1.063	14.971	281	3.262	3.225
	-	-	-	-	1.935.800	468.448	81.835.271	16.435.424	311.483
	-	-	-	-	1.269	444	-	-	-
	10.910	2.913	26.295	5.148	-	7.132	-	-	-
	20.525.050	999.589	2.931.458	1.683.276	22.012	584.457	65.565.635	-	6.701.305
	80.792	7.896	51.959	14.276	-	18	387.896	-	29.644
	20.647.616	1.015.167	3.011.329	1.702.827	1.960.144	1.075.470	147.789.083	16.438.686	7.045.657
	20.965	8.693	537	61	5.032	3.646	78.184	474	30.431
	-	-	-	-	210.599	10.893	18.527	1.094.844	11.576
	2.921.155	289.462	492.879	179.178	71.333	103.168	14.156.528	204.797	1.105.025
	227.851	63.522	142.218	26.124	11.421	79.256	3.282.763	40.922	366.519
	478.324	118.130	93.890	222.642	170.911	111.947	22.445.765	47.355	891.203
	531.617	70.346	104.515	32.865	27.306	31.427	3.620.537	71.830	246.796
	14.773.522	1.638.466	2.890.747	963.503	461.756	640.763	103.535.794	620.164	6.545.694
	-	-	-	-	-	(84.876)	-	(46.737)	-
	18.953.434	2.188.619	3.724.786	1.424.373	958.358	896.224	147.138.098	2.033.649	9.197.244
	1.694.182	(1.173.452)	(713.457)	278.454	1.001.786	179.246	650.985	14.405.037	(2.151.587)
	167.850.707	21.573.335	39.514.637	5.124.886	(694.357)	2.311.334	178.009.693	10.560.802	5.481.244
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	(1.256.190)	200.204	23.150.503	(314.787)	7.357.416
	-	-	-	-	52.253	199.234	(11.281.772)	-	(912.866)
	-	-	-	-	(341.613)	(7.218)	(3.552.144)	(1.060.223)	(327.784)
	765.274	172.776	(421.785)	136.113	1.158.599	(1.554.112)	133.964.969	(2.724.283)	534.124
	(1.421.802)	(339.467)	(203.137)	(139.039)	340.775	595.935	33.272.589	19.644.773	(482.611)
	167.194.179	21.406.644	38.889.715	5.121.960	(740.533)	1.745.377	353.563.838	26.106.282	11.649.523
	249.341.557	12.952.596	25.559.815	17.262.306	392.651	990.189	1.746.516.654	(7.597.951)	181.894.065
	-	-	(45.388)	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	(146.704)	347.930	15.869.305	(937.706)	3.015.867
	-	-	-	-	(2.945)	121.072	10.580.973	-	787.584
	-	-	-	-	1.114.853	201.554	(4.592.254)	(950.636)	(388.863)
	(33.644)	-	84.210	-	1.068.039	(165.709)	164.912.868	18.922.357	170.047
	418.356	7.939	-	12.524	56.819	10.598	968.844	682.216	127.757
	249.726.269	12.960.535	25.598.637	17.274.830	2.482.713	1.505.634	1.934.256.390	10.118.280	185.606.457
	418.614.630	33.193.727	63.774.895	22.675.244	2.743.966	3.430.257	2.288.471.213	50.629.599	195.104.393
	851.278.442	170.392.160	100.156.017	98.453.498	57.285.323	132.192.052	2.745.887.883	187.883.145	464.144.259
	(1.374.586.048)	(134.752.485)	(93.282.759)	(43.487.506)	(35.747.423)	(37.001.855)	(2.712.163.792)	(239.822.127)	(285.261.374)
	(523.307.606)	35.639.675	6.873.258	54.965.992	21.537.900	95.190.197	33.724.091	(51.938.982)	178.882.885
	-	-	-	-	(199.071)	-	-	-	-
	-	-	-	-	(1.454)	-	-	-	-
	2.617.641.652	245.933.495	408.842.740	214.820.790	104.148.170	183.916.557	15.577.115.560	612.642.330	1.192.375.168

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial

correspondiente al período comprendido entre el 1 de septiembre de 2010
y el 28 de febrero de 2011 continuación

Denominación del Subfondo	Nota	Global Enhanced Equity Yield Fund US\$	Global Equity Fund US\$	Global Equity Income Fund ⁽¹⁾ US\$	
Activo neto, al inicio del período		232.162.354	271.083.503	-	
Ingresos					
Intereses bancarios		4.179	-	10	
Intereses de inversiones en renta fija		-	-	-	
Intereses de permutas financieras		-	-	-	
Intereses de depósitos del mercado monetario		-	-	-	
Dividendos		3.503.837	1.872.454	1.013.954	
Préstamo de valores		34.760	17.256	-	
Total ingresos	2(b)	3.542.776	1.889.710	1.013.964	
Gastos					
Intereses bancarios		2.695	2.356	1.160	
Intereses de permutas financieras		-	-	-	
Comisiones de Administración	5	310.827	296.961	49.137	
Comisiones del Depositario y gastos de custodia	6	24.400	174.022	64.748	
Comisiones de Distribución	4	236.982	46.307	-	
Impuestos	7	60.437	56.316	17.186	
Comisiones de Gestión	4	1.795.059	1.585.420	177.444	
Menos el Subsidio para Comisión de Administración/Gestión	5	-	-	-	
Total gastos		2.430.400	2.161.382	309.675	
Resultado financiero neto positivo/(negativo)		1.112.376	(271.672)	704.289	
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas en:					
Inversiones	2(a)	2.130.740	20.134.853	49.427	
Contratos por diferencias	2(a)	-	-	-	
Contratos de futuros	2(c)	1.201.783	-	-	
Contratos de opciones	2(c)	(7.635.580)	-	-	
Operaciones de permuta financiera	2(c)	-	-	-	
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	859.138	(289.877)	(499.287)	
Moneda extranjera en otras operaciones		702.786	(207.369)	464.693	
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en el período		(2.741.133)	19.637.607	14.833	
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:					
Inversiones	2(a)	49.869.233	39.909.787	5.839.852	
Contratos por diferencias	2(a)	-	-	-	
Contratos de futuros	2(c)	662.839	-	-	
Contratos de opciones	2(c)	(756.072)	-	-	
Operaciones de permuta financiera	2(c)	-	-	-	
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	1.189.420	(125.962)	(481.686)	
Moneda extranjera en otras operaciones		84.411	15.540	(1.108)	
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en el período		51.049.831	39.799.365	5.357.058	
Incremento/(disminución) del activo neto derivado de operaciones		49.421.074	59.165.300	6.076.180	
Variaciones del capital social					
Ingresos netos por suscripciones de Acciones		55.128.759	85.018.067	199.597.780	
Pagos netos por reembolsos de Acciones		(63.471.954)	(135.303.569)	(8.098.823)	
Incremento/(disminución) del activo neto derivado de variaciones del capital social		(8.343.195)	(50.285.502)	191.498.957	
Dividendos pagados	14	(5.429.943)	-	-	
Compensación		(3.964)	2.641	-	
Ajuste por conversión monetaria					
Activo neto, al cierre del período		267.806.326	279.965.942	197.575.137	

⁽¹⁾ Subfondo de nueva creación; consúltase la Nota 1 para ampliar esta información.

	Global Government Bond Fund	Global High Yield Bond Fund	Global Inflation Linked Bond Fund	Global Opportunities Fund	Global SmallCap Fund	India Fund	Japan Fund	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	Japan Value Fund
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	¥	¥	¥
	670.616.686	605.102.465	164.926.684	109.996.580	311.759.295	761.350.221	3.322.991.183	12.466.459.111	15.352.260.972
	11.561	1.708	965	65	146	106	18	-	4
	8.322.515	29.082.796	1.528.763	-	-	-	-	-	-
	10.504	754.521	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	276.177	-	868.923	1.896.139	6.049.670	29.899.474	112.524.179	138.163.317
	-	-	-	7.734	18.707	-	12.743	1.537.446	438.968
	8.344.580	30.115.202	1.529.728	876.722	1.914.992	6.049.776	29.912.235	114.061.625	138.602.289
	9.092	2.989	5.876	-	294	485	657	34.258	28.179
	218.657	5.923	69.542	-	-	-	-	-	-
	447.829	522.721	105.284	170.272	393.680	1.810.913	4.262.520	16.767.666	17.218.712
	52.108	58.642	14.366	73.755	186.647	767.573	2.135.689	3.555.115	2.166.743
	358.818	289.823	195.739	65.243	242.308	684.378	3.152.039	7.676.107	10.919.472
	163.297	187.634	37.666	38.530	80.093	287.768	871.540	3.863.571	3.941.041
	2.304.402	3.862.117	518.248	1.019.986	2.081.599	7.389.536	25.270.907	99.670.480	92.478.445
	(147.023)	-	-	-	-	-	-	-	-
	3.407.180	4.929.849	946.721	1.367.786	2.984.621	10.940.653	35.693.352	131.567.197	126.752.592
	4.937.400	25.185.353	583.007	(491.064)	(1.069.629)	(4.890.877)	(5.781.117)	(17.505.572)	11.849.697
	13.790.373	16.637.838	1.824.141	11.410.164	31.092.755	14.173.349	(151.715.472)	(390.042.671)	(133.073.234)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	208.546	-	305.806	-	-	(7.860.260)	-	-	-
	-	-	-	144.157	-	-	-	-	-
	(149.017)	(430.384)	(251.325)	-	-	-	-	-	-
	(14.373.578)	9.350.441	(944.784)	809.806	443.960	-	13.233	3.709.236	31.245.802
	1.568.612	(4.725.274)	68.442	(184.522)	(8.379)	(981.756)	(1.242.277)	(239.820)	7.875.019
	1.044.936	20.832.621	1.002.280	12.179.605	31.528.336	5.331.333	(152.944.516)	(386.573.255)	(93.952.413)
	(7.967.603)	45.573.945	2.501.513	16.707.812	57.314.510	(68.703.785)	649.277.643	2.747.358.768	3.034.178.411
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	1.200.835	-	6.377	-	-	-	-	-	-
	(25.526)	-	-	(16.570)	-	-	-	-	-
	763.194	1.642.764	463.241	-	-	-	-	-	-
	16.777.308	15.911.397	2.776.604	(364.493)	1.397.776	-	206.632	3.279.140	36.849.909
	94.725	275.962	33.611	9.200	16.646	32.294	(622)	(35.380)	(10.332)
	10.842.933	63.404.068	5.781.346	16.335.949	58.728.932	(68.671.491)	649.483.653	2.750.602.528	3.071.017.988
	16.825.269	109.422.042	7.366.633	28.024.490	89.187.639	(68.231.035)	490.758.020	2.346.523.701	2.988.915.272
	198.585.793	880.346.347	63.074.261	60.106.139	196.615.907	1.135.825.557	2.330.779.206	9.400.537.799	8.243.478.055
	(330.252.592)	(381.240.790)	(51.553.657)	(54.324.259)	(197.665.638)	(706.966.834)	(2.340.385.323)	(4.865.387.486)	(8.091.283.164)
	(131.666.799)	499.105.557	11.520.604	5.781.880	(1.049.731)	428.858.723	(9.606.117)	4.535.150.313	152.194.891
	(199.525)	(4.139.008)	(26.634)	-	-	-	-	-	-
	(540)	233.217	189	-	-	-	-	-	-
	555.575.091	1.209.724.273	183.787.476	143.802.950	399.897.203	1.121.977.909	3.804.143.086	19.348.133.125	18.493.371.135

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial

correspondiente al período comprendido entre el 1 de septiembre de 2010
y el 28 de febrero de 2011 continuación

Denominación del Subfondo	Nota	Latin American Fund	Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund	New Energy Fund	
		US\$	US\$	US\$	
Activo neto, al inicio del período		6.740.241.536	2.298.680.977	2.691.079.548	
Ingresos					
Intereses bancarios		292	210.208	2.235	
Intereses de inversiones en renta fija		347	60.957.768	-	
Intereses de permutas financieras		-	-	-	
Intereses de depósitos del mercado monetario		-	-	-	
Dividendos		84.151.579	-	11.651.975	
Préstamo de valores		79.859	-	1.965.673	
Total ingresos	2(b)	84.232.077	61.167.976	13.619.883	
Gastos					
Intereses bancarios		6.570	112.648	4.057	
Intereses de permutas financieras		-	1.953.894	-	
Comisiones de Administración	5	9.963.418	1.568.965	3.237.133	
Comisiones del Depositario y gastos de custodia	6	7.606.972	1.024.338	251.412	
Comisiones de Distribución	4	1.789.715	1.932.374	1.067.207	
Impuestos	7	2.172.310	571.910	626.435	
Comisiones de Gestión	4	68.353.732	8.870.587	22.315.003	
Menos el Subsidio para Comisión de Administración/Gestión	5	-	-	-	
Total gastos		89.892.717	16.034.716	27.501.247	
Resultado financiero neto positivo/(negativo)		(5.660.640)	45.133.260	(13.881.364)	
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas en:					
Inversiones	2(a)	330.119.289	7.461.677	(275.896.257)	
Contratos por diferencias	2(a)	-	-	-	
Contratos de futuros	2(c)	-	1.141.639	-	
Contratos de opciones	2(c)	-	(716.075)	-	
Operaciones de permuta financiera	2(c)	-	13.120.285	-	
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	134.055	(30.051.166)	(1.671.530)	
Moneda extranjera en otras operaciones		559.297	12.822.022	1.669.687	
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en el período		330.812.641	3.778.382	(275.898.100)	
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:					
Inversiones	2(a)	556.255.822	103.684.865	681.956.791	
Contratos por diferencias	2(a)	-	-	-	
Contratos de futuros	2(c)	-	1.284.723	-	
Contratos de opciones	2(c)	-	61.670	-	
Operaciones de permuta financiera	2(c)	-	4.754.601	-	
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	33.062	4.720.259	-	
Moneda extranjera en otras operaciones		602.313	3.190.531	212.636	
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en el período		556.891.197	117.696.649	682.169.427	
Incremento/(disminución) del activo neto derivado de operaciones		882.043.198	166.608.291	392.389.963	
Variaciones del capital social					
Ingresos netos por suscripciones de Acciones		3.931.637.252	1.171.222.386	367.239.685	
Pagos netos por reembolsos de Acciones		(3.134.499.149)	(808.806.322)	(745.952.703)	
Incremento/(disminución) del activo neto derivado de variaciones del capital social		797.138.103	362.416.064	(378.713.018)	
Dividendos pagados	14	-	(11.662.981)	-	
Compensación		-	(34.625)	-	
Ajuste por conversión monetaria					
Activo neto, al cierre del período		8.419.422.837	2.816.007.726	2.704.756.493	

	Pacific Equity Fund	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	United Kingdom Fund	US Basic Value Fund	US Dollar Core Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund	US Dollar Reserve Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Flexible Equity Fund
	US\$	CHF	£	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
	160.010.864	227.545.072	387.307.727	1.837.909.082	376.359.743	1.301.791.885	286.342.721	145.131.526	1.765.803.734
	483	-	3.983	-	19.642	2.155	6	7	4.137
	-	-	-	-	8.697.906	67.565.936	466.110	2.578.519	-
	-	-	-	-	-	1.327.502	-	128	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	1.803.950	3.731	4.439.616	16.127.711	-	892.874	-	-	10.922.308
	10	7.167	-	16.283	-	-	-	-	(1.448)
	1.804.443	10.898	4.443.599	16.143.994	8.717.548	69.788.467	466.116	2.578.654	10.924.997
	602	357	3.645	15.784	21.967	1.577	32	386	11.072
	-	-	-	-	637.625	14.783	-	45.141	-
	241.089	553.872	469.502	2.271.392	246.084	1.197.305	101.308	59.453	1.956.306
	46.250	77.536	115.385	109.395	70.810	103.591	13.885	14.778	90.633
	225.870	-	36.058	691.007	725.317	256.224	64.249	302.409	738.473
	51.057	144.529	96.997	461.840	89.520	435.384	12.925	42.071	360.706
	1.260.987	2.943.515	2.309.196	12.951.611	1.452.983	9.583.797	607.850	579.299	10.363.257
	-	-	-	-	(79.288)	(382.413)	(270.829)	(77.367)	-
	1.825.855	3.719.809	3.030.783	16.501.029	3.165.018	11.210.248	529.420	966.170	13.520.447
	(21.412)	(3.708.911)	1.412.816	(357.035)	5.552.530	58.578.219	(63.304)	1.612.484	(2.595.450)
	13.350.319	11.549.374	20.330.255	125.112.683	(5.089.974)	74.651.759	18.032	111.777	96.372.243
	-	-	-	(15.857)	-	-	-	-	-
	-	-	256.419	-	(1.364.424)	-	-	57.426	-
	-	-	-	-	160.931	-	-	(4.304)	-
	-	-	-	-	(1.379.545)	(6.728.548)	-	(108.720)	-
	(669.187)	-	-	4.563.791	137.052	5.967.470	226.913	(340.412)	6.470.489
	58.450	(262)	(58.769)	873.299	(4.283)	2.499.279	24.748	38.207	1.202.238
	12.739.582	11.549.112	20.527.905	130.533.916	(7.540.243)	76.389.960	269.693	(246.026)	104.044.970
	20.493.711	38.266.258	47.410.667	380.442.505	(4.255.885)	56.642.245	7.751	553.048	351.527.241
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	221.610	-	350.068	-	-	(235.947)	-
	-	-	-	-	171.830	-	-	4.142	-
	-	-	-	-	2.486.866	1.884.286	-	312.443	-
	517.850	-	-	5.883.911	(194.400)	15.415.820	751.769	(260.466)	9.263.021
	(11.177)	(63)	(13.174)	62	6.204	280.945	-	6.739	38.515
	21.000.384	38.266.195	47.619.103	386.326.478	(1.435.317)	74.223.296	759.520	379.959	360.828.777
	33.718.554	46.106.396	69.559.824	516.503.359	(3.423.030)	209.191.475	965.909	1.746.417	462.278.297
	75.270.628 (69.985.583)	481.091.021 (127.826.055)	145.628.650 (124.415.855)	673.304.782 (531.944.809)	230.631.869 (335.141.714)	1.163.503.543 (464.469.146)	350.333.069 (364.279.436)	133.106.279 (86.693.752)	287.134.889 (678.931.383)
	5.285.045	353.264.966	21.212.795	141.359.973	(104.509.845)	699.034.397	(13.946.367)	46.412.527	(391.796.494)
	-	-	-	-	(2.049.765)	(3.598.519)	-	(330.186)	-
	-	-	-	-	19.402	237.022	-	(294)	-
	199.014.463	626.916.434	478.080.346	2.495.772.414	266.396.505	2.206.656.260	273.362.263	192.959.990	1.836.285.537

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial

correspondiente al período comprendido entre el 1 de septiembre de 2010
y el 28 de febrero de 2011 continuación

Denominación del Subfondo	Nota	US Government Mortgage Fund US\$	US Growth Fund US\$	US Small & MidCap Opportunities Fund US\$	
Activo neto, al inicio del período		202.757.455	191.853.190	389.261.866	
Ingresos					
Intereses bancarios		1.259	-	88	
Intereses de inversiones en renta fija		3.718.985	-	-	
Intereses de permutas financieras		-	-	-	
Intereses de depósitos del mercado monetario		-	-	-	
Dividendos		-	921.993	2.287.426	
Préstamo de valores		-	2.622	11.062	
Total ingresos	2(b)	3.720.244	924.615	2.298.576	
Gastos					
Intereses bancarios		502	137	3	
Intereses de permutas financieras		40.871	-	-	
Comisiones de Administración	5	139.853	342.350	657.182	
Comisiones del Depositario y gastos de custodia	6	42.351	30.073	53.144	
Comisiones de Distribución	4	494.062	187.737	202.106	
Impuestos	7	47.502	76.986	150.376	
Comisiones de Gestión	4	840.279	1.817.668	3.673.563	
Menos el Subsidio para Comisión de Administración/Gestión	5	(45.138)	-	-	
Total gastos		1.560.282	2.454.951	4.736.374	
Resultado financiero neto positivo/(negativo)		2.159.962	(1.530.336)	(2.437.798)	
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas en:					
Inversiones	2(a)	(495.770)	18.870.195	39.568.545	
Contratos por diferencias	2(a)	-	-	-	
Contratos de futuros	2(c)	(77.835)	-	2.326.935	
Contratos de opciones	2(c)	(10.008)	-	(8.299)	
Operaciones de permuta financiera	2(c)	(199.496)	-	-	
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	-	154	-	
Moneda extranjera en otras operaciones		1.449	56.212	19.472	
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en el período		(781.660)	18.926.561	41.906.653	
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:					
Inversiones	2(a)	(1.138.623)	53.076.107	103.064.097	
Contratos por diferencias	2(a)	-	-	-	
Contratos de futuros	2(c)	128.551	-	255.020	
Contratos de opciones	2(c)	12.266	-	-	
Operaciones de permuta financiera	2(c)	(235.372)	-	-	
Contratos a plazo sobre divisas	2(c)	-	-	-	
Moneda extranjera en otras operaciones		8.206	-	-	
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en el período		(1.224.972)	53.076.107	103.319.117	
Incremento/(disminución) del activo neto derivado de operaciones		153.330	70.472.332	142.787.972	
Variaciones del capital social					
Ingresos netos por suscripciones de Acciones		110.415.716	297.620.032	422.587.449	
Pagos netos por reembolsos de Acciones		(153.576.005)	(162.805.450)	(184.951.056)	
Incremento/(disminución) del activo neto derivado de variaciones del capital social		(43.160.289)	134.814.582	237.636.393	
Dividendos pagados	14	(982.753)	-	-	
Compensación		56	-	-	
Ajuste por conversión monetaria					
Activo neto, al cierre del período		158.767.799	397.140.104	769.686.231	

	World Agriculture Fund	World Bond Fund	World Energy Fund	World Financials Fund	World Gold Fund	World Healthscience Fund	World Income Fund	World Mining Fund	World Technology Fund
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
	56.646.439	434.877.583	3.661.724.381	228.653.441	7.497.540.443	409.395.386	513.589.032	13.440.680.594	124.259.066
	421	17.819	4.626	564	94.053	42	3	86.698	718
	-	6.317.933	990.872	-	593.758	-	10.604.995	12.815.349	3.766
	-	1.974	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	462.351	-	20.529.634	1.601.870	29.172.056	8.426.306	-	100.859.569	327.607
	1.760	-	595.027	36.417	243.363	2.007	-	870.329	3.766
	464.532	6.337.726	22.120.159	1.638.851	30.103.230	8.428.355	10.604.998	114.631.945	335.857
	405	2.218	3.114	218	39.672	591	141	88.118	2.537
	-	125.423	-	-	-	-	1.706.707	-	-
	143.993	145.599	5.431.928	319.288	10.151.907	523.568	179.923	19.057.046	216.945
	78.893	41.530	348.550	32.492	851.756	27.766	46.251	1.306.206	19.776
	188.131	53.297	1.240.863	267.886	2.092.040	148.717	310.064	3.755.591	198.173
	36.139	51.712	1.174.034	64.367	2.258.021	106.716	61.913	4.113.877	49.168
	988.374	591.536	37.343.528	1.885.538	70.339.715	2.839.748	780.369	132.575.577	1.141.331
	(143.963)	-	-	-	-	-	(46.277)	-	-
	1.291.972	1.011.315	45.542.017	2.569.789	85.733.111	3.647.106	3.039.091	160.896.415	1.627.930
	(827.440)	5.326.411	(23.421.858)	(930.938)	(55.629.881)	4.781.249	7.565.907	(46.264.470)	(1.292.073)
	2.792.470	4.810.487	79.364.983	755.981	346.707.736	25.372.482	8.697.786	415.868.890	16.111.874
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	(648.118)	-	-	-	-	1.277.174	-	-
	-	531.709	-	217.983	-	690.194	-	2.939.680	-
	-	(84.434)	-	-	-	-	1.246.909	-	-
	1.097.950	777.049	12.317.380	(76.550)	10.096.683	(36.293)	(7.934.248)	15.494.274	(177.016)
	29.798	150.748	(1.118.499)	(121.502)	5.889.161	30.441	3.339.131	5.506.299	(287.262)
	3.920.218	5.537.441	90.563.864	775.912	362.693.580	26.056.824	6.626.752	439.809.143	15.647.596
	22.490.021	1.175.965	1.689.948.857	47.766.840	856.098.314	53.434.345	(8.952.190)	4.164.892.365	26.859.039
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	928.919	-	-	-	-	2.265.549	-	-
	-	(14.826)	-	-	-	(103.645)	(29.851)	-	-
	-	334.116	-	-	-	-	(3.940.875)	-	-
	411.532	(675.312)	11.692.237	-	17.504.855	-	3.101.695	18.197.176	(1.599)
	1.219	148.608	103.731	3.840	(43.402)	552	275.057	115.077	(24.763)
	22.902.772	1.897.470	1.701.744.825	47.770.680	873.559.767	53.331.252	(7.280.615)	4.183.204.618	26.832.677
	25.995.550	12.761.322	1.768.886.831	47.615.654	1.180.623.466	84.169.325	6.912.044	4.576.749.291	41.188.200
	199.401.619	52.472.153	2.749.448.650	111.157.740	3.995.128.374	109.172.535	102.428.678	5.572.578.438	206.851.262
	(45.358.953)	(119.081.106)	(1.508.799.786)	(104.172.985)	(3.918.821.628)	(130.000.714)	(244.232.996)	(6.724.948.532)	(138.027.808)
	154.042.666	(66.608.953)	1.240.648.864	6.984.755	76.306.746	(20.828.179)	(141.804.318)	(1.152.370.094)	68.823.454
	-	(95.828)	-	-	-	-	(5.499.762)	-	-
	-	1.863	-	-	-	-	(6.494.422)	-	-
	236.684.655	380.935.987	6.671.260.076	283.253.850	8.754.470.655	472.736.532	366.702.574	16.865.059.791	234.270.720

Estado de variaciones del número de acciones en circulación

a 28 de febrero de 2011

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
Asia Pacific Equity Income Fund				
Acciones de Reparto (T) de Clase A	440.806	370.809	131.370	680.245
Acciones de Reparto (T) de Clase A con cobertura en SGD	191.380	393.415	26.998	557.797
Acciones Acumulativas de Clase A	714.920	148.413	147.717	715.616
Acciones de Reparto (T) de Clase C	1.212.608	740.081	304.253	1.648.436
Acciones de Reparto (T) de Clase C con cobertura en SGD	105.965	129.704	27.120	208.549
Asian Dragon Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	6.886.565	5.130.994	6.127.429	5.890.131
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	52.214	2.487	8.507	46.194
Acciones Acumulativas de Clase B	1.008.012	53.930	188.398	873.544
Acciones Acumulativas de Clase C	1.217.007	343.976	368.924	1.192.059
Acciones Acumulativas de Clase D	4.086.783	476.384	821.750	3.741.417
Acciones Acumulativas de Clase E	1.608.483	751.098	578.003	1.781.578
Acciones Acumulativas de Clase Q	883.053	-	69.048	814.005
Acciones Acumulativas de Clase X	673.509	13.319	105.902	580.926
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	8.978.134	524.615	648.709	8.854.040
Asian Tiger Bond Fund				
Acciones de Reparto (D) de Clase A	966.065	348.868	499.669	815.264
Acciones de Reparto (M) de Clase A	13.650.266	30.737.562	24.002.961	20.384.867
Acciones de Reparto (M) de Clase A con cobertura en HKD	43.788.845	84.350.915	56.312.441	71.827.319
Acciones Acumulativas de Clase A	6.773.579	12.611.575	11.200.237	8.184.917
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	-	683.808	267.484	416.324
Acciones de Reparto (D) de Clase B	472.200	107.384	151.166	428.418
Acciones Acumulativas de Clase B	165.192	76.663	117.903	123.952
Acciones de Reparto (D) de Clase C	2.009.490	896.489	547.324	2.358.655
Acciones Acumulativas de Clase C	934.584	267.748	742.109	460.223
Acciones Acumulativas de Clase E	1.174.026	734.496	833.786	1.074.736
Acciones de Reparto (D) de Clase Q	595.354	1.823	44.263	552.914
Acciones Acumulativas de Clase Q	38.532	-	1.700	36.832
China Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	19.024.089	66.138.782	39.937.975	45.224.896
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	2.813.067	6.955.758	5.371.820	4.397.005
Acciones Acumulativas de Clase A sin cobertura en HKD	22.179.896	17.310.821	17.288.677	22.202.040
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	383.629	776.079	142.416	1.017.292
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A con cobertura en GBP	31.867	17.649	835	48.681
Acciones Acumulativas de Clase B	1.805.961	165.572	401.172	1.570.361
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en EUR	6.206	1.642	2.197	5.651
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en SGD	13.000	-	3.000	10.000
Acciones Acumulativas de Clase C	4.040.897	1.876.496	1.028.719	4.888.674
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en SGD	40.173	3.079	8.017	35.235
Acciones Acumulativas de Clase D	1.806.531	599.858	824.827	1.581.562
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	2.153.196	862.609	1.101.910	1.913.895
Acciones Acumulativas de Clase I	1.732.458	82.554	817.264	997.748
Acciones Acumulativas de Clase X	1.237.958	-	32.511	1.205.447
Continental European Flexible Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	13.509.922	17.194.394	6.811.715	23.892.601
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	3.972.066	889.302	450.440	4.410.928
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A con cobertura en GBP	-	393.814	6.493	387.321
Acciones Acumulativas de Clase B	11.418	41.716	2	53.132
Acciones Acumulativas de Clase C	657.302	738.756	63.441	1.332.617
Acciones Acumulativas de Clase D	4.545.957	7.500.012	3.158.779	8.887.190
Acciones Acumulativas de Clase E	1.539.642	5.714.874	935.213	6.319.303
Acciones Acumulativas de Clase X	867.764	-	152.700	715.064
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	3.381.021	85.612	2.244.119	1.222.514

Estado de variaciones del número de acciones en circulación

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
Emerging Europe Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A	700	5.184	1.958	3.926
Acciones Acumulativas de Clase A	21.894.719	10.752.275	11.771.363	20.875.631
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	-	204.584	-	204.584
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	41.387	17.073	5.407	53.053
Acciones Acumulativas de Clase B	183.322	13.829	27.057	170.094
Acciones Acumulativas de Clase C	303.533	195.478	61.546	437.465
Acciones Acumulativas de Clase D	385.500	295.396	71.207	609.689
Acciones Acumulativas de Clase E	1.800.099	564.779	614.518	1.750.360
Acciones Acumulativas de Clase J	88.193	6.776	26.892	68.077
Acciones Acumulativas de Clase Q	5.159	-	-	5.159
Acciones Acumulativas de Clase X	100.567	71.111	202	171.476
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	148.673	88.738	2.916	234.495
Emerging Markets Bond Fund				
Acciones de Reparto (D) de Clase A	1.515.501	778.817	692.163	1.602.155
Acciones de Reparto (M) de Clase A	1.157.162	3.651.140	2.569.009	2.239.293
Acciones Acumulativas de Clase A	8.067.714	7.296.999	10.013.614	5.351.099
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	3.219.033	215.874	86.159	3.348.748
Acciones de Reparto (D) de Clase B	1.225.858	61.266	144.943	1.142.181
Acciones Acumulativas de Clase B	267.441	24.892	53.664	238.669
Acciones de Reparto (D) de Clase C	733.298	376.862	194.839	915.321
Acciones Acumulativas de Clase C	1.131.220	518.599	496.719	1.153.100
Acciones Acumulativas de Clase D	1.477.520	2.173.613	1.842.869	1.808.264
Acciones Acumulativas de Clase E	9.910.322	4.032.792	3.673.029	10.270.085
Acciones de Reparto (D) de Clase Q	1.284.792	7.919	135.152	1.157.559
Acciones Acumulativas de Clase X	3.767.279	921.401	2.754	4.685.926
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en EUR	4.320.688	9.239.707	-	13.560.395
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en JPY	-	1.102.249	-	1.102.249
Emerging Markets Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	31.177.629	12.978.031	16.198.433	27.957.227
Acciones Acumulativas de Clase B	721.745	78.289	136.417	663.617
Acciones Acumulativas de Clase C	1.869.826	928.108	481.345	2.316.589
Acciones Acumulativas de Clase D	3.190.997	1.431.842	584.044	4.038.795
Acciones Acumulativas de Clase E	4.878.485	3.909.472	2.342.143	6.445.814
Acciones Acumulativas de Clase Q	12.628	-	4.717	7.911
Acciones Acumulativas de Clase X	1.775.196	1.170.299	473.240	2.472.255
Euro Bond Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A	194.280	843.734	20.559	1.017.455
Acciones de Reparto (D) de Clase A	924.945	93.247	373.196	644.996
Acciones de Reparto (M) de Clase A	1.819.873	1.074.937	1.021.855	1.872.955
Acciones Acumulativas de Clase A	35.283.771	9.944.715	12.214.768	33.013.718
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	-	854	-	854
Acciones de Reparto (D) de Clase B	206.886	9.704	37.023	179.567
Acciones Acumulativas de Clase B	76.142	4.523	19.624	61.041
Acciones de Reparto (D) de Clase C	98.959	25.835	28.282	96.512
Acciones Acumulativas de Clase C	597.077	439.141	449.508	586.710
Acciones Acumulativas de Clase D	10.293.444	5.042.505	2.242.556	13.093.393
Acciones de Reparto (T) de Clase E	44.692	279.233	90.511	233.414
Acciones Acumulativas de Clase E	4.621.419	2.630.155	3.368.270	3.883.304
Acciones de Reparto (D) de Clase Q	44.194	8	-	44.202
Acciones Acumulativas de Clase Q	80.723	-	11.317	69.406
Acciones Acumulativas de Clase X	106.252	747.725	5.528	848.449
Euro Corporate Bond Fund				
Acciones de Reparto (D) de Clase A	78.033	6.853	24.431	60.455
Acciones de Reparto (M) de Clase A	31.626	13.201	17.684	27.143
Acciones Acumulativas de Clase A	2.830.582	1.371.415	2.378.782	1.823.215
Acciones de Reparto (D) de Clase B	1.500	-	-	1.500
Acciones Acumulativas de Clase C	274.650	356.025	111.726	518.949
Acciones Acumulativas de Clase D	869.807	739.459	335.661	1.273.605
Acciones de Reparto (T) de Clase E	4.927	187.095	9.389	182.633
Acciones Acumulativas de Clase E	3.110.079	1.811.231	2.097.812	2.823.498
Acciones Acumulativas de Clase X	967.329	122.070	-	1.089.399

Estado de variaciones del número de acciones en circulación

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
Euro Reserve Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	2.067.134	50.318	235.432	1.882.020
Acciones Acumulativas de Clase B	20.507	10.202	18.167	12.542
Acciones Acumulativas de Clase C	36.688	57.307	67.047	26.948
Acciones Acumulativas de Clase D	307.644	-	27.163	280.481
Acciones Acumulativas de Clase E	464.527	574.246	625.426	413.347
Euro Short Duration Bond Fund				
Acciones de Reparto (D) de Clase A	731.770	231.141	268.480	694.431
Acciones de Reparto (M) de Clase A	342.269	66.236	176.823	231.682
Acciones Acumulativas de Clase A	56.927.395	12.061.005	33.400.941	35.587.459
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en CHF	155.222	24.199	-	179.421
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en USD	67.574	14.895	30.412	52.057
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	-	660.275	56.200	604.075
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A con cobertura en GBP	3.970.486	607.353	1.927.082	2.650.757
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A con cobertura en USD	-	62.678	-	62.678
Acciones de Reparto (D) de Clase B	54.547	-	45.847	8.700
Acciones Acumulativas de Clase B	182.965	-	93.760	89.205
Acciones de Reparto (D) de Clase C	133.385	-	76.082	57.303
Acciones Acumulativas de Clase C	20.213.633	3.718.716	10.814.556	13.117.793
Acciones Acumulativas de Clase D	39.873.169	15.254.357	19.824.157	35.303.369
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase D con cobertura en GBP	-	6.465	-	6.465
Acciones Acumulativas de Clase E	88.490.618	12.592.265	42.719.667	58.363.216
Acciones Acumulativas de Clase I	1.123.982	707.714	353.857	1.477.839
Acciones Acumulativas de Clase X	9.565.470	563.380	-	10.128.850
Euro-Markets Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A	196.853	522.588	39.418	680.023
Acciones Acumulativas de Clase A	75.296.608	40.769.491	19.241.322	96.824.777
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	-	6.900	-	6.900
Acciones Acumulativas de Clase B	172.239	547	67.290	105.496
Acciones Acumulativas de Clase C	284.773	116.365	114.556	286.582
Acciones Acumulativas de Clase D	15.224.343	8.586.554	5.581.025	18.229.872
Acciones Acumulativas de Clase E	4.827.535	6.096.469	1.563.042	9.360.962
Acciones Acumulativas de Clase I	2.500.197	341.511	282.210	2.559.498
Acciones Acumulativas de Clase Q	97.852	-	8.695	89.157
Acciones Acumulativas de Clase X	810.571	-	31.720	778.851
European Enhanced Equity Yield Fund				
Acciones de Reparto (T) de Clase A	1.061.211	5.077	109.974	956.314
Acciones de Reparto (T) de Clase A con cobertura en GBP	17.300	-	-	17.300
Acciones de Reparto (T) de Clase A con cobertura en USD	226.093	3.296	60.000	169.389
Acciones Acumulativas de Clase A	509.984	32.513	41.578	500.919
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en GBP	7.990	19.725	5.585	22.130
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en USD	25.115	-	-	25.115
Acciones de Reparto (T) de Clase B	154.093	-	127.423	26.670
Acciones de Reparto (T) de Clase B con cobertura en GBP	36.042	-	34.000	2.042
Acciones de Reparto (T) de Clase B con cobertura en USD	173.152	-	50.153	122.999
Acciones Acumulativas de Clase B	87.410	-	34.016	53.394
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en USD	51.005	-	18.500	32.505
Acciones de Reparto (T) de Clase C	136.572	-	-	136.572
Acciones de Reparto (T) de Clase C con cobertura en GBP	10.000	-	-	10.000
Acciones de Reparto (T) de Clase C con cobertura en USD	60.608	-	30.000	30.608
Acciones Acumulativas de Clase C	93.989	6.173	9.392	90.770
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en GBP	-	19.240	-	19.240
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en USD	16.806	-	12.000	4.806
Acciones Acumulativas de Clase E	12.258	37.772	38.514	11.516
European Equity Income Fund⁽¹⁾				
Acciones de Reparto (T) de Clase A	-	764	-	764
Acciones Acumulativas de Clase A	-	228.900	-	228.900

⁽¹⁾ Subfondo de nueva creación; consúltese la Nota 1 para ampliar esta información.

Estado de variaciones del número de acciones en circulación

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
European Focus Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	27.444.351	41.955.434	11.011.384	58.388.401
Acciones Acumulativas de Clase C	166.505	136.959	17.040	286.424
Acciones Acumulativas de Clase D	8.452.402	7.486.706	2.408.332	13.530.776
Acciones Acumulativas de Clase E	1.517.612	3.269.217	406.056	4.380.773
Acciones Acumulativas de Clase I	-	1.351.120	35.471	1.315.649
Acciones Acumulativas de Clase X	1.058.846	1.921.844	-	2.980.690
European Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A	18.364	34.161	1.663	50.862
Acciones Acumulativas de Clase A	26.685.790	5.767.007	14.156.876	18.295.921
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en USD	-	44.569	-	44.569
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	-	775	-	775
Acciones Acumulativas de Clase B	111.375	2.640	26.057	87.958
Acciones Acumulativas de Clase C	375.266	163.319	97.632	440.953
Acciones Acumulativas de Clase D	9.818.707	4.534.950	3.852.988	10.500.669
Acciones Acumulativas de Clase E	1.447.347	717.478	320.513	1.844.312
Acciones Acumulativas de Clase I	801.227	-	621	800.606
Acciones Acumulativas de Clase Q	62.708	-	5.214	57.494
Acciones Acumulativas de Clase X	1.423.020	109.619	490.686	1.041.953
European Growth Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	7.135.249	6.847.529	5.641.454	8.341.324
Acciones Acumulativas de Clase B	193.261	5.137	41.376	157.022
Acciones Acumulativas de Clase C	220.227	24.932	50.971	194.188
Acciones Acumulativas de Clase D	1.097.503	614.774	543.435	1.168.842
Acciones Acumulativas de Clase E	1.278.949	1.063.748	438.096	1.904.601
European Small & MidCap Opportunities Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	4.600.927	898.695	885.552	4.614.070
Acciones Acumulativas de Clase B	25.036	313	5.876	19.473
Acciones Acumulativas de Clase C	25.141	4.017	8.034	21.124
Acciones Acumulativas de Clase D	118.342	287.242	227.925	177.659
Acciones Acumulativas de Clase E	159.468	128.406	60.243	227.631
Acciones Acumulativas de Clase Q	103.716	-	11.654	92.062
European Value Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A	7.510	6.336	7.146	6.700
Acciones Acumulativas de Clase A	2.334.080	1.754.776	675.388	3.413.468
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	15.982	2.779	90	18.671
Acciones Acumulativas de Clase B	237.631	3.757	35.715	205.673
Acciones Acumulativas de Clase C	270.844	16.206	51.185	235.865
Acciones Acumulativas de Clase D	276.414	755.295	106.490	925.219
Acciones Acumulativas de Clase E	120.148	66.973	35.617	151.504
Acciones Acumulativas de Clase Q	918.013	-	98.845	819.168
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	242.470	763	243.233	-
Fixed Income Global Opportunities Fund				
Acciones de Reparto (T) de Clase A	815.104	103.197	76.254	842.047
Acciones de Reparto (T) de Clase A con cobertura en EUR	116.087	4.400	2.000	118.487
Acciones de Reparto (T) de Clase A con cobertura en SGD	13.000	-	-	13.000
Acciones Acumulativas de Clase A	1.782.783	2.056.804	1.238.000	2.601.587
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	1.204.665	385.597	397.274	1.192.988
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en PLN	59.567	955.214	337.980	676.801
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	116.670	-	-	116.670
Acciones de Reparto (T) de Clase B	619.678	19.981	58.512	581.147
Acciones Acumulativas de Clase B	222.147	3.367	25.622	199.892
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en EUR	78.949	-	4.898	74.051
Acciones de Reparto (T) de Clase C	1.224.740	251.605	267.870	1.208.475
Acciones Acumulativas de Clase C	304.022	97.752	49.951	351.823
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	102.990	978.143	665.118	416.015
Acciones Acumulativas de Clase E	153.070	295.376	215.171	233.275
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	929.028	1.092.637	547.760	1.473.905

Estado de variaciones del número de acciones en circulación

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
Flexible Multi-Asset Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	1.252.119	198.450	155.811	1.294.758
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en USD	1.392.914	89.158	554.459	927.613
Acciones Acumulativas de Clase C	52.664	851.017	34.682	868.999
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en USD	62.655	46.323	12.818	96.160
Acciones Acumulativas de Clase D	1.986.170	1.098.302	9.039	3.075.433
Acciones Acumulativas de Clase E	1.295.524	5.657.368	478.313	6.474.579
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en USD	20.571	179.148	74.566	125.153
Acciones Acumulativas de Clase X	796.674	4.064.575	1.672.146	3.189.103
Global Allocation Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A	416.709	157.373	41.005	533.077
Acciones de Reparto (A) de Clase A con cobertura en EUR	2.482.155	148.998	248.481	2.382.672
Acciones Acumulativas de Clase A	166.180.722	34.228.667	43.111.639	157.297.750
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en AUD	2.567.086	2.941.271	3.688.877	1.819.480
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en CHF	2.160.687	624.219	265.997	2.518.909
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	47.100.228	8.270.217	7.256.638	48.113.807
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en GBP	2.197.700	716.680	303.241	2.611.139
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en PLN	232.259	676.828	56.165	852.922
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	14.943.865	4.211.877	2.236.466	16.919.276
Acciones Acumulativas de Clase B	28.987.038	526.587	3.143.263	26.370.362
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en EUR	1.281.536	19.412	186.754	1.114.194
Acciones Acumulativas de Clase C	42.144.064	5.761.157	5.091.356	42.813.865
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	8.583.655	1.108.613	1.472.496	8.219.772
Acciones Acumulativas de Clase D	3.498.311	5.964.131	1.619.459	7.842.983
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	4.420.446	2.168.672	945.440	5.643.678
Acciones Acumulativas de Clase E	16.577.584	5.494.092	4.789.482	17.282.194
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	34.658.387	6.318.926	6.397.139	34.580.174
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en PLN	-	6.644	-	6.644
Acciones Acumulativas de Clase I	-	977.418	-	977.418
Acciones Acumulativas de Clase J	1.038.417	1	184.794	853.624
Acciones Acumulativas de Clase Q	8.631.563	1.618	578.010	8.055.171
Acciones Acumulativas de Clase X	1.978.615	4.179.380	1.130.936	5.027.059
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en AUD	617.179	4.755.613	1.612.004	3.760.788
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en EUR	2	-	-	2
Global Corporate Bond Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A con cobertura en EUR	46.720	-	2.283	44.437
Acciones Acumulativas de Clase A	3.677.426	8.166.385	10.605.244	1.238.567
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	61.169	121.474	72.538	110.105
Acciones Acumulativas de Clase D	2.604.647	899.149	1.384.536	2.119.260
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	7.044.907	2.040.688	2.126.369	6.959.226
Acciones Acumulativas de Clase E	315.236	156.681	123.637	348.280
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	891.354	912.365	819.370	984.349
Acciones Acumulativas de Clase X	3.342.969	68.277	-	3.411.246
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en EUR	4.494.930	296.981	-	4.791.911
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X con cobertura en GBP	25.665.177	3.421.975	3.891.282	25.195.870
Global Dynamic Equity Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A	960	1.069.235	104	1.070.091
Acciones Acumulativas de Clase A	51.454.099	21.500.878	18.063.394	54.891.583
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	1.282.756	1.699.783	542.836	2.439.703
Acciones Acumulativas de Clase B	5.525.810	357.463	1.007.282	4.875.991
Acciones Acumulativas de Clase C	6.561.707	1.595.583	1.202.713	6.954.577
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	291.523	63.123	75.582	279.064
Acciones Acumulativas de Clase D	4.831.191	1.005.889	482.738	5.354.342
Acciones Acumulativas de Clase E	2.335.226	1.743.825	467.675	3.611.376
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	7.647	134.406	9.673	132.380
Acciones Acumulativas de Clase I	-	9.164.494	958.245	8.206.249
Acciones Acumulativas de Clase Q	452.261	-	62.126	390.135
Acciones Acumulativas de Clase X	4.798.772	-	874.126	3.924.646

Estado de variaciones del número de acciones en circulación

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
Global Enhanced Equity Yield Fund				
Acciones de Reparto (T) de Clase A	14.958.710	1.325.978	1.800.655	14.484.033
Acciones de Reparto (T) de Clase A con cobertura en EUR	1.065.267	91.317	163.901	992.683
Acciones Acumulativas de Clase A	6.614.364	1.555.629	1.002.193	7.167.800
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	1.962.706	2.326.535	1.061.406	3.227.835
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	61.890	-	-	61.890
Acciones de Reparto (T) de Clase B	3.414.007	36.597	827.324	2.623.280
Acciones Acumulativas de Clase B	653.222	-	96.851	556.371
Acciones de Reparto (T) de Clase C	1.830.358	207.290	240.389	1.797.259
Acciones Acumulativas de Clase C	623.451	179.824	39.255	764.020
Acciones Acumulativas de Clase D	2.738.191	570.952	2.368.350	940.793
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	43.582	54.560	41.219	56.923
Global Equity Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A	680	39.426	21.206	18.900
Acciones Acumulativas de Clase A	25.801.831	8.021.759	18.498.840	15.324.750
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	9.205.448	532.423	861.229	8.876.642
Acciones Acumulativas de Clase B	210.893	70.473	-	281.366
Acciones Acumulativas de Clase C	410.706	149.563	8.490	551.779
Acciones Acumulativas de Clase D	7.414.048	344.049	1.771.199	5.986.898
Acciones Acumulativas de Clase E	665.403	1.339.470	494.235	1.510.638
Acciones Acumulativas de Clase Q	154.458	-	22.783	131.675
Acciones Acumulativas de Clase X	6.341.665	2.632.801	-	8.974.466
Global Equity Income Fund⁽¹⁾				
Acciones de Reparto (T) de Clase A	-	2.291.518	-	2.291.518
Acciones Acumulativas de Clase A	-	1.869.317	339.857	1.529.460
Acciones Acumulativas de Clase D	-	5.526.225	201.068	5.325.157
Acciones Acumulativas de Clase X	-	10.278.897	265.417	10.013.480
Global Government Bond Fund				
Acciones de Reparto (D) de Clase A	172.638	41.494	74.191	139.941
Acciones de Reparto (D) de Clase A con cobertura en EUR	75.738	685	18.511	57.912
Acciones de Reparto (M) de Clase A	971.816	714.187	1.119.083	566.920
Acciones de Reparto (M) de Clase A con cobertura en EUR	232.747	278.995	313.491	198.251
Acciones Acumulativas de Clase A	8.744.195	3.964.663	7.970.790	4.738.068
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	6.521.405	723.796	2.362.954	4.882.247
Acciones de Reparto (D) de Clase B	372.782	1.471	141.818	232.435
Acciones de Reparto (D) de Clase B con cobertura en EUR	5.250	-	-	5.250
Acciones Acumulativas de Clase B	587.144	13.686	120.747	480.083
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en EUR	5.829	-	-	5.829
Acciones de Reparto (D) de Clase C	286.182	10.867	133.164	163.885
Acciones de Reparto (D) de Clase C con cobertura en EUR	9.565	-	-	9.565
Acciones de Reparto (M) de Clase C	3.231	1.196	3.231	1.196
Acciones Acumulativas de Clase C	506.272	7.095	228.035	285.332
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	47.071	16.086	19.161	43.996
Acciones Acumulativas de Clase D	-	1.156.613	122.814	1.033.799
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	5.189.595	837.946	722.839	5.304.702
Acciones Acumulativas de Clase E	491.879	304.602	241.310	555.171
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	1.318.784	1.800.464	1.374.422	1.744.826
Acciones de Reparto (D) de Clase Q	47.969	-	14.914	33.055
Acciones de Reparto (D) de Clase Q con cobertura en EUR	1.000	-	-	1.000
Acciones Acumulativas de Clase Q	238.276	-	13.119	225.157
Acciones Acumulativas de Clase Q con cobertura en EUR	42.307	-	-	42.307
Acciones Acumulativas de Clase X	789.162	22.143	322.847	488.458

⁽¹⁾ Subfondo de nueva creación; consúltase la Nota 1 para ampliar esta información.

Estado de variaciones del número de acciones en circulación

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
Global High Yield Bond Fund				
Acciones de Reparto (D) de Clase A	3.183.346	624.751	263.352	3.544.745
Acciones de Reparto (D) de Clase A con cobertura en EUR	311.606	166.152	70.200	407.558
Acciones de Reparto (M) de Clase A	6.017.369	10.211.283	7.789.089	8.439.563
Acciones de Reparto (M) de Clase A con cobertura en EUR	6.138.554	3.716.112	4.507.551	5.347.115
Acciones Acumulativas de Clase A	11.954.528	18.277.450	16.572.434	13.659.544
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	6.211.718	16.987.101	2.012.287	21.186.532
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en GBP	-	5.625	-	5.625
Acciones de Reparto (D) de Clase B	917.297	311.472	159.018	1.069.751
Acciones de Reparto (D) de Clase B con cobertura en EUR	118.726	-	-	118.726
Acciones Acumulativas de Clase B	203.720	114.833	30.672	287.881
Acciones de Reparto (D) de Clase C	538.451	1.016.618	265.403	1.289.666
Acciones de Reparto (D) de Clase C con cobertura en EUR	109.996	45.007	-	155.003
Acciones de Reparto (M) de Clase C con cobertura en EUR	45.752	3.760	-	49.512
Acciones Acumulativas de Clase C	190.921	492.512	73.477	609.956
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	63.302	765.128	431.212	397.218
Acciones Acumulativas de Clase D	642.453	66.343	276.196	432.600
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	2.097.543	5.799.458	399.392	7.497.609
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en GBP	1.360.097	198.059	153.670	1.404.486
Acciones de Reparto (T) de Clase E con cobertura en EUR	1.978	712.131	15.000	699.109
Acciones Acumulativas de Clase E	484.920	756.889	240.327	1.001.482
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	1.575.353	4.659.694	1.477.671	4.757.376
Acciones Acumulativas de Clase I	-	384.615	-	384.615
Acciones de Reparto (D) de Clase Q con cobertura en EUR	15	-	15	-
Acciones Acumulativas de Clase Q	2.037	-	-	2.037
Acciones Acumulativas de Clase Q con cobertura en EUR	500	-	-	500
Acciones Acumulativas de Clase X	-	627.988	-	627.988
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en EUR	7.553.363	1.178.000	18.345	8.713.018
Global Inflation Linked Bond Fund				
Acciones de Reparto (M) de Clase A	1.007.900	83.227	278.068	813.059
Acciones Acumulativas de Clase A	1.820.653	3.412.475	2.784.659	2.448.469
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	2.320.098	682.274	290.841	2.711.531
Acciones de Reparto (M) de Clase C	761.800	108.843	197.066	673.577
Acciones Acumulativas de Clase C	1.973.475	309.819	756.510	1.526.784
Acciones Acumulativas de Clase D	290.262	7.930	-	298.192
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	898.541	138.577	112.242	924.876
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	328.169	469.832	102.474	695.527
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en EUR	3.464.459	-	-	3.464.459
Global Opportunities Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	3.308.876	1.579.239	1.456.224	3.431.891
Acciones Acumulativas de Clase B	50.562	6.138	6.938	49.762
Acciones Acumulativas de Clase C	131.752	31.730	18.600	144.882
Acciones Acumulativas de Clase D	11.870	4.634	4.630	11.874
Acciones Acumulativas de Clase E	327.917	192.613	126.248	394.282
Acciones Acumulativas de Clase Q	36.357	-	-	36.357
Global SmallCap Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	4.637.971	1.909.281	2.893.926	3.653.326
Acciones Acumulativas de Clase B	307.638	8.235	54.679	261.194
Acciones Acumulativas de Clase C	352.211	30.746	46.492	336.465
Acciones Acumulativas de Clase D	116.792	1.229.726	301.976	1.044.542
Acciones Acumulativas de Clase E	97.384	82.942	67.319	113.007
Acciones Acumulativas de Clase Q	153.696	-	17.489	136.207
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en GBP	2.000.000	-	-	2.000.000

Estado de variaciones del número de acciones en circulación

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
India Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	23.859.965	39.736.477	23.715.994	39.880.448
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	79.797	39.887	20.421	99.263
Acciones Acumulativas de Clase B	1.385.992	99.546	193.997	1.291.541
Acciones Acumulativas de Clase C	1.516.542	319.061	330.205	1.505.398
Acciones Acumulativas de Clase D	297.961	38.749	52.682	284.028
Acciones Acumulativas de Clase E	3.775.114	1.958.901	1.920.980	3.813.035
Acciones Acumulativas de Clase X	500	-	-	500
Japan Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	2.182.324	1.643.524	1.690.046	2.135.802
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	3.300	4.239	527	7.012
Acciones Acumulativas de Clase B	65.929	28.223	54.609	39.543
Acciones Acumulativas de Clase C	87.377	126.927	17.423	196.881
Acciones Acumulativas de Clase D	7.986	223	1.870	6.339
Acciones Acumulativas de Clase E	422.419	40.484	114.469	348.434
Acciones Acumulativas de Clase Q	141.953	-	7.417	134.536
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	3.398.102	2.629.174	1.370.409	4.656.867
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	20.187	152.210	411	171.986
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	14.082	680	854	13.908
Acciones Acumulativas de Clase B	147.375	2.041	33.388	116.028
Acciones Acumulativas de Clase C	156.281	35.747	14.449	177.579
Acciones Acumulativas de Clase D	20.356	53.496	25.548	48.304
Acciones Acumulativas de Clase E	299.415	138.768	155.435	282.748
Acciones Acumulativas de Clase Q	88.094	-	6.359	81.735
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	403.122	-	-	403.122
Japan Value Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	11.237.241	8.980.711	8.067.177	12.150.775
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	1.774.650	709.182	1.729.994	753.838
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	5.977	37.244	1.304	41.917
Acciones Acumulativas de Clase B	874.956	1.587	323.080	553.463
Acciones Acumulativas de Clase C	1.692.523	189.908	346.353	1.536.078
Acciones Acumulativas de Clase D	2.701.957	243.666	198.468	2.747.155
Acciones Acumulativas de Clase E	539.900	111.943	118.735	533.108
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	239.046	579.089	179.332	638.803
Acciones Acumulativas de Clase X	1.985.737	-	-	1.985.737
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	2.019.565	8.816	18.003	2.010.378
Latin American Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A	10.494	65.645	4.137	72.002
Acciones Acumulativas de Clase A	68.721.513	35.426.479	28.486.450	75.661.542
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en PLN	180.586	1.321.637	114.094	1.388.129
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	-	245.508	-	245.508
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	526.095	486.705	675.026	337.774
Acciones Acumulativas de Clase B	362.411	33.984	68.534	327.861
Acciones Acumulativas de Clase C	1.009.902	416.340	257.854	1.168.388
Acciones Acumulativas de Clase D	2.131.103	1.610.993	686.448	3.055.648
Acciones Acumulativas de Clase E	4.168.919	2.009.194	1.651.771	4.526.342
Acciones Acumulativas de Clase J	1.294.876	87.455	422.128	960.203
Acciones Acumulativas de Clase Q	125.587	1	1.770	123.818
Acciones Acumulativas de Clase X	104.287	2.945	-	107.232
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	1.320.397	77.819	156.464	1.241.752

Estado de variaciones del número de acciones en circulación

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A	15.711	4.866.854	70.267	4.812.298
Acciones de Reparto (D) de Clase A	42.549.310	4.917.483	27.300.334	20.166.459
Acciones de Reparto (M) de Clase A	15.810.822	2.354.227	7.666.973	10.498.076
Acciones Acumulativas de Clase A	24.865.506	15.680.013	10.029.882	30.515.637
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	3.017.582	6.645.189	1.104.891	8.557.880
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en PLN	96.537	139.164	122.756	112.945
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	2.822.274	198.841	607.090	2.414.025
Acciones de Reparto (D) de Clase B	7.251.183	277.108	1.029.564	6.498.727
Acciones Acumulativas de Clase B	557.152	33.527	125.054	465.625
Acciones de Reparto (D) de Clase C	10.092.187	953.708	2.602.920	8.442.975
Acciones Acumulativas de Clase C	2.426.899	652.599	711.385	2.368.113
Acciones de Reparto (M) de Clase D	15.066	210.944	38.680	187.330
Acciones Acumulativas de Clase D	11.800.176	9.526.697	3.102.655	18.224.218
Acciones Acumulativas de Clase E	5.581.567	3.541.603	2.012.341	7.110.829
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	1.645.813	2.657.308	428.518	3.874.603
Acciones Acumulativas de Clase I	388.048	370.800	-	758.848
Acciones Acumulativas de Clase I con cobertura en EUR	2.091.209	-	2.091.209	-
Acciones de Reparto (D) de Clase Q	13.592.154	72.066	3.078.187	10.586.033
Acciones Acumulativas de Clase Q	512.602	-	103.206	409.396
Acciones de Reparto (D) de Clase X	29.055.031	648.641	3.091.200	26.612.472
Acciones Acumulativas de Clase X	41.452.562	7.867.712	5.491.092	43.829.182
New Energy Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A	69.158	11.904	13.601	67.461
Acciones Acumulativas de Clase A	297.493.733	35.859.326	72.206.877	261.146.182
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	2.512.707	528.500	326.731	2.714.476
Acciones Acumulativas de Clase B	2.489.829	47.675	536.229	2.001.275
Acciones Acumulativas de Clase C	5.724.951	364.626	1.289.149	4.800.428
Acciones Acumulativas de Clase D	1.744.895	1.715.064	1.012.501	2.447.458
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase D	467.290	4.916.767	205.294	5.178.763
Acciones Acumulativas de Clase E	46.057.876	2.897.973	11.694.009	37.261.840
Acciones Acumulativas de Clase I	-	455.316	-	455.316
Acciones Acumulativas de Clase Q	18.151	-	-	18.151
Acciones Acumulativas de Clase X	26.388.388	-	8.454.355	17.934.033
Pacific Equity Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	3.587.815	1.532.683	1.609.173	3.511.325
Acciones Acumulativas de Clase B	553.558	5.860	91.935	467.483
Acciones Acumulativas de Clase C	429.310	65.562	77.383	417.489
Acciones Acumulativas de Clase D	1.212.194	1.006.761	550.916	1.668.039
Acciones Acumulativas de Clase E	698.319	143.737	147.487	694.569
Acciones Acumulativas de Clase Q	546.595	1	87.030	459.566
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	947.254	2.182.665	566.296	2.563.623
Acciones Acumulativas de Clase D	420.694	337.602	93.148	665.148
United Kingdom Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	3.429.435	1.556.402	1.601.034	3.384.803
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	1.745.292	303.327	234.189	1.814.430
Acciones Acumulativas de Clase B	14.230	-	4.600	9.630
Acciones Acumulativas de Clase C	11.308	821	1.396	10.733
Acciones Acumulativas de Clase D	1.184.465	111.233	141.505	1.154.193
Acciones Acumulativas de Clase E	198.903	27.110	23.261	202.752
Acciones Acumulativas de Clase Q	714	-	-	714
Acciones Acumulativas de Clase X	546.584	309.067	30.569	825.082

Estado de variaciones del número de acciones en circulación

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
US Basic Value Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A	194.854	4.188	84.033	115.009
Acciones Acumulativas de Clase A	31.883.746	10.644.422	8.589.928	33.938.240
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	2.552.940	682.705	521.294	2.714.351
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	743.737	62.629	501.081	305.285
Acciones Acumulativas de Clase B	845.288	63.683	125.284	783.687
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en EUR	10.400	-	10.400	-
Acciones Acumulativas de Clase C	838.082	295.609	208.138	925.553
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	27.951	25.621	19.914	33.658
Acciones Acumulativas de Clase D	2.456.707	1.121.801	426.411	3.152.097
Acciones Acumulativas de Clase E	710.973	440.195	169.224	981.944
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	338.918	308.685	130.309	517.294
Acciones Acumulativas de Clase I	767.940	-	767.940	-
Acciones Acumulativas de Clase Q	1.252.096	19	143.302	1.108.813
Acciones Acumulativas de Clase X	452.378	139.262	-	591.640
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	4.144.257	243.492	69.954	4.317.795
US Dollar Core Bond Fund				
Acciones de Reparto (D) de Clase A	1.570.849	358.717	478.011	1.451.555
Acciones de Reparto (M) de Clase A	3.278.964	3.539.555	4.597.860	2.220.659
Acciones Acumulativas de Clase A	5.319.801	5.299.870	7.459.723	3.159.948
Acciones de Reparto (D) de Clase B	1.697.122	121.669	217.518	1.601.273
Acciones Acumulativas de Clase B	1.281.551	63.237	387.505	957.283
Acciones de Reparto (D) de Clase C	1.626.033	700.081	982.194	1.343.920
Acciones Acumulativas de Clase C	1.664.720	376.121	585.954	1.454.887
Acciones Acumulativas de Clase D	-	38.514	33.983	4.531
Acciones Acumulativas de Clase E	690.061	205.705	507.720	388.046
Acciones de Reparto (D) de Clase Q	175.675	687	28.573	147.789
Acciones Acumulativas de Clase Q	261.283	-	27.927	233.356
Acciones Acumulativas de Clase X	619.971	27.817	220.732	427.056
US Dollar High Yield Bond Fund				
Acciones de Reparto (D) de Clase A	1.599.896	568.453	230.252	1.938.097
Acciones de Reparto (M) de Clase A	9.096.750	23.189.487	9.991.073	22.295.164
Acciones Acumulativas de Clase A	35.061.403	33.890.797	14.429.289	54.522.911
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	1.983.541	245.367	356.270	1.872.638
Acciones de Reparto (D) de Clase B	1.981.241	326.028	182.656	2.124.613
Acciones Acumulativas de Clase B	267.995	23.614	39.809	251.800
Acciones de Reparto (D) de Clase C	1.658.342	533.777	234.699	1.957.420
Acciones Acumulativas de Clase C	452.082	391.114	117.465	725.731
Acciones Acumulativas de Clase E	338.011	479.550	276.867	540.694
Acciones de Reparto (D) de Clase Q	1.530.372	14.608	184.266	1.360.714
Acciones Acumulativas de Clase Q	24.003	-	1.400	22.603
Acciones Acumulativas de Clase X	6.410.773	9.629.179	78.019	15.961.933
US Dollar Reserve Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	1.333.190	2.096.672	2.075.608	1.354.254
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en GBP	42.641	7.985	8.803	41.823
Acciones Acumulativas de Clase B	31.041	7.457	17.567	20.931
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en GBP	533	-	-	533
Acciones Acumulativas de Clase C	78.454	35.577	40.173	73.858
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en GBP	111	-	111	-
Acciones Acumulativas de Clase E	346.429	173.303	267.211	252.521
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en GBP	18.018	478	3.043	15.453
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Acciones de Reparto (D) de Clase A	2.371.590	769.465	268.769	2.872.286
Acciones de Reparto (M) de Clase A	91.235	44.209	80.037	55.407
Acciones Acumulativas de Clase A	4.210.425	6.275.369	5.101.037	5.384.757
Acciones de Reparto (D) de Clase B	528.710	47.530	58.912	517.328
Acciones Acumulativas de Clase B	938.709	33.465	115.453	856.721
Acciones de Reparto (D) de Clase C	1.103.626	263.141	240.882	1.125.885
Acciones Acumulativas de Clase C	1.406.726	948.946	747.651	1.608.021
Acciones Acumulativas de Clase E	2.825.458	1.345.496	959.882	3.211.072
Acciones Acumulativas de Clase X	312.481	1.913.341	83.042	2.142.780

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Informe y cuentas semestrales sin auditar

Estado de variaciones del número de acciones en circulación

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
US Flexible Equity Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A	-	1.400	-	1.400
Acciones de Reparto (A) de Clase A con cobertura en EUR	67	124	38	153
Acciones Acumulativas de Clase A	76.398.102	11.579.163	29.873.857	58.103.408
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	8.074.358	1.023.334	3.051.396	6.046.296
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	2.456.816	132.904	658.382	1.931.338
Acciones Acumulativas de Clase B	2.727.769	63.210	513.804	2.277.175
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en EUR	26.933	-	8.968	17.965
Acciones Acumulativas de Clase C	3.545.931	649.328	845.137	3.350.122
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	152.989	64.448	102.469	114.968
Acciones Acumulativas de Clase D	17.530.228	2.131.593	4.315.942	15.345.879
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	3.446.046	2.281.666	1.658.131	4.069.581
Acciones Acumulativas de Clase E	4.542.145	707.512	1.638.145	3.611.512
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	3.433.149	776.648	1.009.279	3.200.518
Acciones Acumulativas de Clase Q	302.357	-	88.244	214.113
Acciones Acumulativas de Clase X	8.317.740	3.835	1.796.264	6.525.311
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	5.295.268	9.020	1.191.898	4.112.390
US Government Mortgage Fund				
Acciones de Reparto (D) de Clase A	3.364.988	391.851	660.039	3.096.800
Acciones de Reparto (M) de Clase A	1.514.173	1.121.879	1.713.492	922.560
Acciones Acumulativas de Clase A	3.617.374	4.354.569	5.871.312	2.100.631
Acciones de Reparto (D) de Clase B	2.042.451	31.821	628.907	1.445.365
Acciones Acumulativas de Clase B	1.032.365	1.664	291.667	742.362
Acciones de Reparto (D) de Clase C	1.591.460	167.187	321.197	1.437.450
Acciones de Reparto (M) de Clase C	13.984	186.747	159.916	40.815
Acciones Acumulativas de Clase C	2.133.351	1.214.372	1.071.263	2.276.460
Acciones Acumulativas de Clase D	24.571	34.038	9.816	48.793
Acciones Acumulativas de Clase E	234.244	100.100	159.226	175.118
Acciones de Reparto (D) de Clase Q	571.326	2.867	39.561	534.632
Acciones Acumulativas de Clase Q	7.309	-	988	6.321
US Growth Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	14.699.466	23.028.227	15.038.141	22.689.552
Acciones Acumulativas de Clase B	1.822.378	55.935	321.989	1.556.324
Acciones Acumulativas de Clase C	1.707.475	631.722	272.977	2.066.220
Acciones Acumulativas de Clase D	5.854.108	816.741	809.769	5.861.080
Acciones Acumulativas de Clase E	655.345	1.801.784	339.345	2.117.784
Acciones Acumulativas de Clase Q	287.051	-	11.937	275.114
Acciones Acumulativas de Clase X	197.620	4.415.428	-	4.613.048
US Small & MidCap Opportunities Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	2.831.013	2.359.230	969.363	4.220.880
Acciones Acumulativas de Clase B	55.744	7.290	7.746	55.288
Acciones Acumulativas de Clase C	76.858	71.355	24.926	123.287
Acciones Acumulativas de Clase D	423.980	480.727	369.847	534.860
Acciones Acumulativas de Clase E	332.712	387.236	143.850	576.098
Acciones Acumulativas de Clase Q	6.861	-	571	6.290
Acciones Acumulativas de Clase X	191.582	120.945	41	312.486
World Agriculture Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A con cobertura en EUR	2.693	39.421	23.974	18.140
Acciones Acumulativas de Clase A	3.323.463	4.873.036	1.759.985	6.436.514
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	197.739	1.415.709	180.742	1.432.706
Acciones Acumulativas de Clase A sin cobertura en HKD	5.000	97.693	5.000	97.693
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	127.081	147.031	32.461	241.651
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A con cobertura en GBP	83.183	929.842	666.513	346.512
Acciones Acumulativas de Clase C	1.765.426	2.128.875	534.891	3.359.410
Acciones Acumulativas de Clase D	-	2.802.889	1.069	2.801.820
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	-	52.270	1.920	50.350
Acciones Acumulativas de Clase E	77.852	1.858.079	206.834	1.729.097
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	-	947.403	-	947.403

Estado de variaciones del número de acciones en circulación

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
World Bond Fund				
Acciones de Reparto (D) de Clase A	63.377	95.825	11.888	147.314
Acciones de Reparto (M) de Clase A	13.314	66.047	68.296	11.065
Acciones Acumulativas de Clase A	1.755.622	447.353	852.757	1.350.218
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	116.658	12.119	20.130	108.647
Acciones de Reparto (D) de Clase B	59.769	6.638	18.317	48.090
Acciones de Reparto (D) de Clase C	87.702	3.115	19.998	70.819
Acciones Acumulativas de Clase D	256.650	35.652	233.513	58.789
Acciones Acumulativas de Clase E	114.912	72.818	82.113	105.617
Acciones Acumulativas de Clase X	1.342.632	60.319	404.816	998.135
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en CHF	16.078.228	-	742.358	15.335.870
World Energy Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A	30.596	66.858	7.438	90.016
Acciones Acumulativas de Clase A	140.970.531	62.610.023	51.677.239	151.903.315
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	12.559.095	10.135.581	2.947.170	19.747.506
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	6.353.752	7.588.662	4.111.454	9.830.960
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	1.323.010	17.416.085	184.171	18.554.924
Acciones Acumulativas de Clase B	1.440.616	284.397	223.306	1.501.707
Acciones Acumulativas de Clase C	3.318.901	2.718.580	645.170	5.392.311
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	148.613	108.277	20.883	236.007
Acciones Acumulativas de Clase D	3.305.059	4.368.353	863.099	6.810.313
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	4.249.338	4.278.901	2.775.390	5.752.849
Acciones Acumulativas de Clase E	7.074.981	2.870.762	2.121.206	7.824.537
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	3.050.165	1.763.883	1.453.695	3.360.353
Acciones Acumulativas de Clase I	1.046.734	2.561.296	260.240	3.347.790
Acciones Acumulativas de Clase I con cobertura en EUR	1.250.000	413.223	-	1.663.223
Acciones Acumulativas de Clase Q	142.993	-	12.698	130.295
Acciones Acumulativas de Clase X	12.071.876	582.161	2.087.201	10.566.836
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en EUR	1.385.042	675.676	1	2.060.717
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase X	616.672	4.424.446	14.196	5.026.922
World Financials Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	12.282.704	5.681.111	5.388.387	12.575.428
Acciones Acumulativas de Clase B	571.938	63.615	141.119	494.434
Acciones Acumulativas de Clase C	1.745.469	493.950	439.665	1.799.754
Acciones Acumulativas de Clase D	149.825	165.509	84.051	231.283
Acciones Acumulativas de Clase E	1.026.671	438.712	394.090	1.071.293
Acciones Acumulativas de Clase Q	436.463	-	21.170	415.293
World Gold Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A	34.067	72.825	18.993	87.899
Acciones Acumulativas de Clase A	112.939.644	49.818.164	53.398.088	109.359.720
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en CHF	185.473	559.339	71.713	673.099
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	19.266.877	12.832.821	11.169.606	20.930.092
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	421.398	2.088.781	236.028	2.274.151
Acciones Acumulativas de Clase B	961.352	64.230	288.937	736.645
Acciones Acumulativas de Clase C	1.832.857	876.840	548.765	2.160.932
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	294.018	491.981	168.455	617.544
Acciones Acumulativas de Clase D	5.695.639	1.399.454	2.763.060	4.332.033
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	2.529.883	1.256.323	1.375.595	2.410.611
Acciones Acumulativas de Clase E	6.448.598	4.144.182	3.927.135	6.665.645
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	3.934.164	3.487.233	2.014.419	5.406.978
Acciones Acumulativas de Clase I	211.858	4.394.321	153.419	4.452.760
Acciones Acumulativas de Clase I con cobertura en EUR	949.796	861.326	-	1.811.122
Acciones Acumulativas de Clase Q	7.949	-	-	7.949
Acciones Acumulativas de Clase X	1.391.342	76.189	82.969	1.384.562
World Healthscience Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	20.112.188	5.142.736	6.071.217	19.183.707
Acciones Acumulativas de Clase B	431.925	13.837	59.577	386.185
Acciones Acumulativas de Clase C	809.081	105.895	289.292	625.684
Acciones Acumulativas de Clase D	4.644.226	1.394.207	1.427.947	4.610.486
Acciones Acumulativas de Clase E	1.718.465	352.653	539.671	1.531.447
Acciones Acumulativas de Clase Q	33.213	-	5.264	27.949
Acciones Acumulativas de Clase X	2.142.434	458	-	2.142.892

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Estado de variaciones del número de acciones en circulación

a 28 de febrero de 2011 continuación

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del período
World Income Fund				
Acciones de Reparto (D) de Clase A	703.476	14.082	116.464	601.094
Acciones de Reparto (M) de Clase A	750.582	1.797.868	1.853.133	695.317
Acciones Acumulativas de Clase A	5.936.922	3.670.481	3.755.353	5.852.050
Acciones de Reparto (D) de Clase B	1.197.683	21.590	307.269	912.004
Acciones Acumulativas de Clase B	1.511.144	33.067	635.265	908.946
Acciones de Reparto (D) de Clase C	1.063.433	7.929	270.256	801.106
Acciones Acumulativas de Clase C	1.729.115	123.257	982.319	870.053
Acciones Acumulativas de Clase D	2.625.199	140.162	2.123.391	641.970
Acciones Acumulativas de Clase E	324.802	184.665	299.844	209.623
Acciones de Reparto (M) de Clase J	11.147.755	708.200	4.524.500	7.331.455
Acciones de Reparto (M) de Clase X	6.943.938	1.369.700	2.676.709	5.636.929
Acciones de Reparto (M) de Clase X con cobertura en AUD	11.062.819	2.243.073	6.012.914	7.292.978
Acciones de Reparto (M) de Clase X con cobertura en EUR	319.152	451.709	193.860	577.001
World Mining Fund				
Acciones de Reparto (A) de Clase A	77.731	72.994	36.126	114.599
Acciones Acumulativas de Clase A	192.909.479	57.526.606	80.431.925	170.004.160
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en CHF	394.519	1.697.993	251.060	1.841.452
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR	18.448.227	15.616.151	8.382.491	25.681.887
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en PLN	299.577	1.757.640	485.197	1.572.020
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	5.038.767	14.655.817	6.298.110	13.396.474
Acciones "Fondo Acogido del Reino Unido" de Clase A	689.272	357.145	106.204	940.213
Acciones Acumulativas de Clase B	749.990	87.773	136.651	701.112
Acciones Acumulativas de Clase C	2.855.612	773.847	741.101	2.888.358
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR	768.276	784.238	372.038	1.180.476
Acciones Acumulativas de Clase D	1.736.401	2.063.829	1.017.025	2.783.205
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	5.384.772	6.592.225	2.749.531	9.227.466
Acciones Acumulativas de Clase E	10.820.808	4.582.289	4.187.255	11.215.842
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR	7.993.390	6.589.567	3.773.426	10.809.531
Acciones Acumulativas de Clase I	381.998	566.832	82.152	866.678
Acciones Acumulativas de Clase I con cobertura en EUR	5.288.134	-	-	5.288.134
Acciones Acumulativas de Clase J	75.982	19.436	14.966	80.452
Acciones Acumulativas de Clase Q	3.617	-	-	3.617
Acciones Acumulativas de Clase X	2.412.556	184.151	396.254	2.200.453
World Technology Fund				
Acciones Acumulativas de Clase A	4.796.145	12.721.771	8.205.833	9.312.083
Acciones Acumulativas de Clase B	364.535	156.876	146.636	374.775
Acciones Acumulativas de Clase C	604.422	438.629	66.904	976.147
Acciones Acumulativas de Clase D	2.412.228	1.819.468	636.518	3.595.178
Acciones Acumulativas de Clase E	3.337.285	933.850	1.666.401	2.604.734
Acciones Acumulativas de Clase Q	622.444	2	44.265	578.181

Asia Pacific Equity Income Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
FONDOS							
Irlanda				Alemania			
2.050.439	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	2.050.439	4,48	82.254	Deutsche Bank AG (Wts 11/1/2018 - Chunghwa Telecom Co Ltd)	243.607	0,53
Total fondos		2.050.439	4,48	Hong Kong			
VALORES ORDINARIOS/PREFERENTES (ACCIONES) Y WARRANTS				212.000	China Mobile Ltd	1.988.051	4,35
				1.158.000	Shenzhen Investment Ltd	359.746	0,79
				Países Bajos			
				879	JP Morgan Structured Products BV (PTG Notes 17/9/2014 - SK Telecom Co Ltd)	126.946	0,28
				Nueva Zelanda			
				40.150	Telecom Corp of New Zealand Ltd	62.794	0,14
				Pakistán			
				48.570	MCB Bank Ltd	115.035	0,25
				71.400	Oil & Gas Development Co Ltd	121.144	0,27
				Singapur			
				39.000	DBS Group Holdings Ltd	434.893	0,95
				19.050	Morgan Stanley Asia Products Ltd (Call Wts 30/3/2011 - Asustek Computer Inc)	172.268	0,38
				32.800	Morgan Stanley Asia Products Ltd (Call Wts 25/7/2014 - Bank of India)	318.507	0,69
				77.000	StarHub Ltd	158.647	0,35
				Corea del Sur			
				6.570	Dongbu Insurance Co Ltd	266.607	0,58
				19.100	Huchems Fine Chemical Corp	336.765	0,74
				10.000	Hyundai Development Co	271.120	0,59
				28.600	Industrial Bank of Korea	428.246	0,94
				15.200	Interflex Co Ltd	421.530	0,92
				9.200	LG Display Co Ltd	291.818	0,64
				6.000	LG Electronics Inc	590.085	1,29
				15.200	Melfas Inc	659.903	1,44
				22.200	Partron Co Ltd	426.828	0,93
				1.300	Samsung Electronics Co Ltd	1.063.128	2,33
				1.100	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	591.592	1,29
				3.900	SFA Engineering Corp	225.296	0,49
				10.700	Shinhan Financial Group Co Ltd	446.525	0,98
				10.900	Silicon Works Co Ltd	386.785	0,85
				31.700	SNU Precision Co Ltd	565.946	1,24
				41.363	Top Engineering Co Ltd	359.153	0,78
				Suiza			
				1.171.200	UBS AG (ELN 9/7/2013 - Bank of Communications Co Ltd)	989.129	2,16
				Taiwán			
				68.000	Ability Enterprise Co Ltd	102.639	0,22
				54.000	Asustek Computer Inc	488.318	1,07
				630.000	AU Optronics Corp	569.704	1,25
				26.908	Chunghwa Telecom Co Ltd	79.692	0,17
				106.051	Compal Electronics Inc	123.887	0,27
				72.000	Far Eastone Telecommunications	102.867	0,23
				109.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	399.402	0,87

Asia Pacific Equity Income Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
70.000	Novatek Microelectronics Corp	213.669	0,47	Estados Unidos			
91.000	Taiwan Mobile Co Ltd	203.432	0,44	282.300	Citigroup Global Markets Holdings Inc (Call Wts 17/1/2012 - Bank of Communications Co Ltd)	238.415	0,52
798.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.891.249	4,14	71.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc (Call Wts 17/1/2012 - Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd)	168.269	0,37
		4.174.859	9,13			406.684	0,89
Tailandia				Total valores ordinarios/preferentes (acciones) y warrants			
2.163.600	Asian Property Development PCL	438.735	0,96	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
195.100	Glow Energy PCL	260.027	0,57	43.670.538 95,51			
436.700	LPN Development PCL	132.117	0,29	Total cartera de valores			
2.061.600	Quality Houses PCL	140.249	0,30	43.670.538 95,51			
		971.128	2,12	Otros activos netos			
Reino Unido				2.055.501 4,49			
64.500	BHP Billiton Plc	2.566.978	5,61	Total activo neto (USD)			
80.400	HSBC Holdings Plc	933.031	2,04	45.726.039 100,00			
		3.500.009	7,65				

* Valores prestados; consúltese la Nota 11 para ampliar esta información.

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Clase de Acciones con cobertura en SGD			SGD	
SGD 10.267.282	USD 8.054.017	15/3/2011	26.484	20.827
USD 633.264	SGD 809.583	15/3/2011	(4.378)	(3.443)
Plusvalía latente neta			22.106	17.384
Total plusvalía latente neta				17.384

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltese la Nota 2c).

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Financieras	41,73
Tecnologías de la información	21,74
Servicios de telecomunicaciones	8,38
Materiales	7,15
Bienes de consumo discrecional	6,79
Fondos de inversión	4,48
Energía	1,68
Productos básicos de consumo	1,51
Suministros públicos	1,17
Industriales	0,59
Asistencia sanitaria	0,29
Otros activos netos	4,49
	100,00

Asian Dragon Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
FONDOS							
Irlanda				India			
21.003.236	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	21.003.237	3,19	899.024	Cairn India Ltd	6.736.969	1,02
Total fondos		21.003.237	3,19	72.013	HDFC Bank Ltd	3.264.966	0,50
				200.658	ICICI Bank Ltd	4.303.740	0,65
						14.305.675	2,17
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES) Y WARRANTS				Indonesia			
Bermudas				1.077.500	Indo Tambangraya Megah PT	5.582.015	0,85
1.187.000	Hongkong Land Holdings Ltd	8.130.950	1,24	Jersey			
6.119.000	Huabao International Holdings Ltd	7.721.569	1,17	702.275	JP Morgan Structured Products BV (PTG Notes 25/8/2014 - Reliance Industries Ltd)	14.960.094	2,27
5.732.000	Noble Group Ltd	9.240.622	1,40	Malasia			
13.705.000	Pacific Andes Resources Development Ltd	3.448.817	0,52	3.647.859	Malayan Banking Bhd	10.307.996	1,56
3.070.500	Ports Design Ltd	7.315.746	1,11	Antillas Neerlandesas			
		35.857.704	5,44	1.974.512	Merrill Lynch International & Co CV (Lepo Wts 18/5/2015 - IVRCL Infrastructures & Projects Ltd)	3.023.301	0,46
				Filipinas			
Islas Caimán				1.360.400	Cebu Air Inc	2.556.017	0,39
2.940.000	AAC Acoustic Technologies Holdings Inc	7.382.233	1,12	Singapur			
216.000	Airtac International Group	1.132.753	0,17	977.500	DBS Group Holdings Ltd	10.900.193	1,65
10.969.500	China Rongsheng Heavy Industry Group Co* Ltd	9.716.447	1,47	3.191.000	Indofood Agri Resources Ltd	5.721.407	0,87
7.026.000	China Shanshui Cement Group Ltd	5.312.452	0,81	3.070.000	Keppel Land Ltd	10.188.072	1,55
11.715.000	Evergrande Real Estate Group Ltd	5.504.209	0,84	2.791.000	Overseas Union Enterprise Ltd	6.343.060	0,96
180.158	Mindray Medical International Ltd ADR*	4.808.417	0,73	3.035.000	Straits Asia Resources Ltd	5.608.771	0,85
106.152	Netease.com ADR	4.858.577	0,74			38.761.503	5,88
5.052.800	Sands China Ltd	11.999.838	1,82	Corea del Sur			
783.400	Shanda Games Ltd ADR	4.778.740	0,72	209.119	Dongbu Insurance Co Ltd	8.485.934	1,29
188.869	Trina Solar Ltd ADR*	5.286.443	0,80	71.377	GS Engineering & Construction Corp	6.279.835	0,95
495.623	WuXi PharmaTech Cayman Inc ADR	7.682.156	1,17	279.630	Hyundai Development Co	7.581.339	1,15
		68.462.265	10,39	32.725	LG Chem Ltd	10.786.072	1,64
				272.940	LG Display Co Ltd	8.657.468	1,31
China				120.330	LG Electronics Inc	11.834.164	1,80
30.207.200	Bank of China Ltd 'H'*	15.937.634	2,42	261.799	Partron Co Ltd	5.033.481	0,76
9.618.000	Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'	4.790.580	0,73	38.469	Samsung Electronics Co Ltd	31.459.607	4,77
6.498.000	China Minsheng Banking Corp Ltd 'H'	5.663.971	0,86	400.210	Samsung Heavy Industries Co Ltd	12.907.140	1,96
2.298.000	China National Building Material Co Ltd 'H'	5.640.394	0,86	394.270	Shinhan Financial Group Co Ltd	16.453.388	2,50
7.940.000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	8.093.056	1,23	524.459	SNU Precision Co Ltd	9.363.265	1,42
851.500	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	3.530.683	0,53			128.841.693	19,55
4.434.073	China Vanke 'B'	5.185.526	0,79	Taiwán			
30.862.420	Industrial & Commercial Bank of China 'H'	23.692.054	3,59	915.773	Asustek Computer Inc	8.281.268	1,26
2.234.000	Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd 'H'*	7.470.720	1,13	12.831.000	AU Optronics Corp	11.602.980	1,76
		80.004.618	12,14	1	Compal Electronics Inc	1	0,00
				2.714.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	9.944.732	1,51
Alemania				4.175.000	Nan Ya Plastics Corp	12.028.017	1,83
9.208.177	Deutsche Bank AG (Wts 23/11/2016 - Lanco Infratech Ltd)	7.760.786	1,18	2.808.000	Pegatron Corp	3.303.862	0,50
				5.800.000	Siliconware Precision Industries Co	7.974.584	1,21
Hong Kong				11.181.563	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	26.500.153	4,02
1.811.000	China Mobile Ltd	16.982.837	2,58	2.619.000	TSRC Corp	6.030.910	0,91
4.079.400	China Resources Power Holdings Co Ltd	6.839.290	1,04			85.666.507	13,00
7.781.000	CNOOC Ltd	17.659.940	2,68	Tailandia			
8.078.000	Fushan International Energy Group Ltd	5.941.964	0,90	75.511.100	Quality Houses PCL	5.136.978	0,78
1.072.000	Henderson Land Development Co Ltd	6.791.309	1,03	2.019.300	Siam Commercial Bank PCL	6.736.505	1,02
681.000	Hutchison Whampoa Ltd	8.016.559	1,22			11.873.483	1,80
10.252.000	Shenzhen Investment Ltd	3.184.898	0,48				
1.250.000	Sino Land Co Ltd	2.265.773	0,34				
730.000	Sun Hung Kai Properties Ltd	11.788.948	1,79				
1.370.000	Television Broadcasts Ltd*	7.597.590	1,15				
2.054.000	Wharf Holdings Ltd	13.460.703	2,04				
193.400	Wharf Holdings Ltd (Rights 12/3/2011)	361.236	0,06				
		100.891.047	15,31				

Asian Dragon Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Reino Unido				WARRANTS			
730.400	HSBC Holdings Plc	8.476.191	1,29	Bermudas			
Estados Unidos				9.828.600	Euro-Asia Agricultural Holdings Co Ltd	-	0,00
7.159.411	Citigroup Global Markets Holdings Inc (Call Wts 17/1/2012 - China Construction Bank Corp)	5.251.135	0,80	Total valores no cotizados			
Total valores ordinarios (acciones) y warrants		622.582.030	94,48			-	0,00
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		643.585.267	97,67	Total cartera de valores		643.585.267	97,67
				Otros activos netos		15.351.304	2,33
				Total activo neto (USD)		658.936.571	100,00

* Valores prestados; consúltese la Nota 11 para ampliar esta información.

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Financieras	30,48
Tecnologías de la información	21,90
Industriales	13,01
Materiales	8,12
Energía	7,16
Bienes de consumo discrecional	6,84
Fondos de inversión	3,19
Servicios de telecomunicaciones	2,58
Asistencia sanitaria	1,90
Productos básicos de consumo	1,39
Suministros públicos	1,04
Diversificadas	0,06
Otros activos netos	2,33
	100,00

Asian Tiger Bond Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
OBLIGACIONES							
Australia							
USD 15.000.000	PTTEP Australia International Finance Proprietary Ltd 4,152% 19/7/2015	15.060.000	2,25	USD 5.000.000	Indonesia Government International Bond 7,25% 20/4/2015	5.693.750	0,85
Bermudas				USD 200.000	Indonesia Government International Bond '144A' 7,5% 15/1/2016	234.000	0,04
USD 5.000.000	Noble Group Ltd 6,75% 29/1/2020	5.283.858	0,79	USD 1.950.000	Indonesia Government International Bond 8,5% 12/10/2035	2.515.500	0,37
Islas Vírgenes Británicas				USD 950.000	Indonesia Government International Bond '144A' 11,625% 4/3/2019	1.372.750	0,20
USD 260.000	CLP Power Hong Kong Financing Ltd 6,25% 8/5/2012	274.008	0,04	USD 2.000.000	Republic of Indonesia 6,75% 10/3/2014	2.209.857	0,33
USD 1.350.000	CNOOC Finance 2003 Ltd 5,5% 21/5/2033	1.364.990	0,20	USD 15.000.000	Republic of Indonesia 7,5% 15/1/2016	17.540.625	2,62
USD 1.000.000	PCCW-HKT Capital No 3 Ltd 5,25% 20/7/2015	1.057.851	0,16			49.639.494	7,41
USD 10.000.000	Road King Infrastructure Finance 2010 Ltd 9,5% 21/9/2015	9.724.900	1,45	Kazajistán			
		12.421.749	1,85	USD 7.000.000	BTA Bank JSC (Step-up coupon) 10,75% 1/7/2018	7.481.250	1,12
Canadá				USD 1.500.000	KazMunayGas National Co '144A' 11,75% 23/1/2015	1.871.250	0,28
USD 16.240.000	Sino-Forest Corp 6,25% 21/10/2017	16.118.200	2,40			9.352.500	1,40
USD 700.000	Sino-Forest Corp 9,125% 17/8/2011	721.875	0,11	Malasia			
		16.840.075	2,51	USD 16.000.000	Petronas Capital Ltd 5,25% 12/8/2019	17.143.104	2,56
Islas Caimán				USD 450.000	Petronas Capital Ltd 7% 22/5/2012	480.174	0,07
USD 1.200.000	CKWH-UT2 Ltd FRN 31/5/2012 (Perpetual)	1.273.632	0,19	USD 5.050.000	Petronas Capital Ltd 7,875% 22/5/2022	6.516.851	0,97
USD 2.500.000	DBS Capital Funding Corp FRN 15/3/2011 (Perpetual)	2.505.375	0,37	USD 15.000.000	Petronas Global Sukuk Ltd 4,25% 12/8/2014	15.740.400	2,35
USD 1.600.000	Hutchison Whampoa International 03/13 Ltd 6,5% 13/2/2013	1.739.687	0,26	USD 1.250.000	Sarawak International Inc 5,5% 3/8/2015	1.332.975	0,20
USD 1.500.000	Hutchison Whampoa International 03/33 Ltd 7,45% 24/11/2033	1.869.505	0,28			41.213.504	6,15
USD 3.000.000	Hutchison Whampoa International 09 Ltd 7,625% 9/4/2019	3.631.177	0,54	Países Bajos			
USD 12.000.000	Hutchison Whampoa International 09/16 Ltd 4,625% 11/9/2015	12.724.440	1,90	USD 5.000.000	Indosat Palapa Co BV 7,375% 29/7/2020	5.525.000	0,82
USD 22.000.000	Hutchison Whampoa International 09/19 Ltd 5,75% 11/9/2019	23.885.444	3,57	USD 6.000.000	Majapahit Holding BV 7,75% 17/10/2016	6.724.173	1,00
USD 3.000.000	Shimao Property Holdings Ltd 8% 1/12/2016	2.799.011	0,42	USD 3.000.000	Majapahit Holding BV 7,75% 20/1/2020	3.382.500	0,51
USD 4.000.000	Shimao Property Holdings Ltd 9,65% 3/8/2017	3.914.948	0,58	USD 4.750.000	Majapahit Holding BV 8% 7/8/2019	5.415.000	0,81
		54.343.219	8,11	USD 1.000.000	Tjiwi Kimia International Finance Co FRN 28/4/2027	35.000	0,01
Hong Kong						21.081.673	3,15
USD 2.000.000	Bank of China Hong Kong Ltd 5,55% 11/2/2020	2.062.180	0,31	Pakistán			
USD 500.000	HKCG Finance Ltd 6,25% 7/8/2018	566.142	0,08	USD 4.640.000	Pakistan Government International Bond 6,875% 1/6/2017	3.851.200	0,58
		2.628.322	0,39	Filipinas			
India				USD 1.000.000	National Power Corp FRN 23/8/2011	1.007.803	0,15
USD 1.000.000	Bank of India/London 4,75% 30/9/2015	1.013.290	0,15	USD 2.000.000	National Power Corp 6,875% 2/11/2016	2.282.657	0,34
USD 7.000.000	ICICI Bank Ltd 5% 15/1/2016	7.078.516	1,06	USD 3.500.000	National Power Corp 9,625% 15/5/2028	4.620.000	0,69
USD 8.000.000	IDBI Bank Ltd/DIFC Dubai 4,75% 5/2/2016	7.930.880	1,18	USD 11.000.000	Philippine Government International Bond 6,375% 15/1/2032	11.701.250	1,75
USD 750.000	Reliance Industries Ltd 10,375% 24/6/2016	970.860	0,15	USD 21.385.000	Philippine Government International Bond 6,375% 23/10/2034	22.771.315	3,40
USD 12.000.000	Union Bank of India 4,625% 11/2/2016	11.888.280	1,77	USD 5.000.000	Philippine Government International Bond 6,5% 20/1/2020	5.712.500	0,85
		28.881.826	4,31	USD 13.720.000	Philippine Government International Bond 7,75% 14/1/2031	16.669.800	2,49
Indonesia				USD 3.210.000	Philippine Government International Bond 8,375% 17/6/2019	4.068.675	0,61
USD 4.000.000	Adaro Indonesia PT 7,625% 22/10/2019	4.415.200	0,66	USD 2.500.000	Philippine Government International Bond 9,375% 18/1/2017	3.239.861	0,48
USD 13.750.000	Indonesia Government International Bond 6,875% 9/3/2017	15.657.812	2,34	USD 390.000	Philippine Government International Bond 9,5% 21/10/2024	547.195	0,08
				USD 3.720.000	Philippine Government International Bond 9,875% 15/1/2019	5.068.772	0,75
				USD 330.000	Philippine Long Distance Telephone Co 8,35% 6/3/2017	389.243	0,06
				USD 545.000	Philippine Long Distance Telephone Co 11,375% 15/5/2012	610.400	0,09

Asian Tiger Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 1.000.000	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7,25% 27/5/2019	1.151.263	0,17	Tailandia			
USD 3.000.000	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7,39% 2/12/2024	3.451.599	0,52	USD 30.000.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong 3,25% 18/10/2015	29.306.175	4,37
		83.292.333	12,43	USD 250.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong 9,025% 15/3/2029	311.346	0,05
				USD 250.000	PTT PCL 5,75% 1/8/2014	267.312	0,04
						29.884.833	4,46
	Singapur			Reino Unido			
USD 11.000.000	Bumi Investment Pte Ltd 10,75% 6/10/2017	12.182.500	1,82	USD 4.000.000	Vedanta Resources Plc 8,75% 15/1/2014	4.300.000	0,64
USD 5.000.000	DBS Bank Ltd FRN 16/5/2017	5.167.318	0,77	USD 3.500.000	Vedanta Resources Plc 9,5% 18/7/2018	3.871.700	0,58
USD 450.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 7,75% 6/9/2011	464.498	0,07			8.171.700	1,22
USD 5.000.000	PSA International Pte Ltd 3,875% 11/2/2021	4.782.950	0,71	Estados Unidos			
USD 600.000	Singapore Telecommunications Ltd 7,375% 1/12/2031	774.397	0,12	USD 7.500.000	Export-Import Bank of Korea 4% 29/1/2021	6.857.663	1,03
USD 8.200.000	STATS ChipPAC Ltd 7,5% 12/8/2015	8.989.250	1,34	USD 5.500.000	Hyundai Capital America 3,75% 6/4/2016	5.408.920	0,81
USD 5.000.000	Temasek Financial I Ltd '144A' 4,3% 25/10/2019	5.098.660	0,76	USD 18.200.000	Indonesia Government International Bond 6,875% 17/1/2018	20.702.500	3,09
USD 550.000	United Overseas Bank Ltd 4,5% 2/7/2013	574.480	0,09	USD 10.000.000	Korea Electric Power Corp 3% 5/10/2015	9.725.745	1,45
		38.034.053	5,68	USD 20.000.000	Korea Finance Corp 3,25% 20/9/2016	19.031.580	2,84
				USD 3.000.000	Reliance Holdings USA Inc 4,5% 19/10/2020	2.841.228	0,42
						64.567.636	9,64
	Corea del Sur			Vietnam			
USD 19.000.000	Export-Import Bank of Korea 5,125% 29/6/2020	19.277.381	2,88	USD 13.000.000	Socialist Republic of Vietnam 6,75% 29/1/2020	12.837.500	1,92
USD 600.000	Export-Import Bank of Korea 5,25% 10/2/2014	639.340	0,10	USD 250.000	Vietnam Government International Bond (Step-up coupon) 4% 12/3/2028	209.139	0,03
USD 3.000.000	Export-Import Bank of Korea 5,5% 17/10/2012	3.172.539	0,47			13.046.639	1,95
USD 2.000.000	Export-Import Bank of Korea 8,125% 21/1/2014	2.290.938	0,34			626.898.030	93,58
USD 1.000.000	GS Caltex Corp 5,5% 25/8/2014	1.062.044	0,16	Total obligaciones			
USD 500.000	Hana Funding Ltd FRN 17/12/2012 (Perpetual)	544.747	0,08	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		626.898.030	93,58
USD 2.000.000	Hyundai Motor Manufacturing Czech sro '144A' 4,5% 15/4/2015	2.048.781	0,31	Valores no cotizados			
USD 1.000.000	Industrial Bank of Korea 7,125% 23/4/2014	1.116.962	0,17	OBLIGACIONES			
USD 15.000.000	Korea Development Bank 4,375% 10/8/2015	15.344.040	2,29	India			
USD 3.000.000	Korea Development Bank 8% 23/1/2014	3.427.509	0,51	USD 5.000.000	State Bank of India/London 4,5% 27/7/2015	5.072.750	0,76
USD 1.300.000	Korea Development Bank/Republic of Korea 5,3% 17/1/2013	1.375.517	0,21	Malasia			
USD 4.839.000	Korea Electric Power Corp 5,5% 21/7/2014	5.238.293	0,78	USD 350.000	Petronas Capital Ltd '144A' 7% 22/5/2012	373.934	0,06
USD 10.000.000	National Agricultural Cooperative Federation 4,25% 28/1/2016	10.037.915	1,50	USD 250.000	Tenaga Nasional Bhd 7,5% 1/11/2025	304.784	0,04
USD 2.000.000	National Agricultural Cooperative Federation 5% 30/9/2014	2.100.836	0,31			678.718	0,10
USD 4.300.000	Republic of Korea 7,125% 16/4/2019	5.116.344	0,76	Total obligaciones		5.751.468	0,86
USD 3.500.000	Shinhan Bank '144A' 4,375% 15/9/2015	3.572.403	0,53	Total valores no cotizados		5.751.468	0,86
USD 11.215.000	Shinhan Bank 4,375% 15/9/2015	11.429.375	1,71	Total cartera de valores		632.649.498	94,44
USD 3.000.000	Woori Bank 4,5% 7/10/2015	3.048.082	0,45	Otros activos netos		37.256.313	5,56
USD 21.700.000	Woori Bank 4,75% 20/1/2016	22.192.774	3,31	Total activo neto (USD)		669.905.811	100,00
USD 1.000.000	Woori Bank 7,63% 14/4/2015	1.125.096	0,17				
		114.160.916	17,04				
	Sri Lanka						
USD 12.000.000	Sri Lanka Government International Bond 6,25% 4/10/2020	11.880.000	1,77				
USD 3.000.000	Sri Lanka Government International Bond 7,4% 22/1/2015	3.262.500	0,49				
		15.142.500	2,26				

Asian Tiger Bond Fund continuación

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
USD (3.000.000)	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund provides default protection on Indonesia (Republic of) 6,75% 10/3/2014; and receives Fixed 1,63%) (20/3/2011)	2.008	EUR 13.150.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Crossover S14; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	(100.705)
USD (1.500.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on iTraxx Japan S9 V1; and receives Fixed 6,5%) (20/6/2013)	89.750	USD 18.730.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Bundesrepublik Deutschland 6% 20/6/2016; and pays Fixed 0,25%) (20/3/2016)	(53.434)
USD 7.350.000	Credit Default Swaps (UBS) (Fund receives default protection on China Government International Bond 4,75% 29/10/2013; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	(50.894)	USD 16.640.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Germany (Federal Republic of) 8% 20/8/2018; and pays Fixed 0,25%) (20/3/2016)	(55.636)
USD 37.400.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,19%) (15/12/2015)	141.636	USD 31.300.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,80727%) (29/10/2020)	1.773.652
USD 37.400.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 2,1675%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (15/12/2015)	(180.346)	USD 32.000.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,40373%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (13/1/2021)	(293.665)
					1.272.366

Nota: el valor de mercado total de 3.261.136 USD atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (USD)
460	US Treasury 10 Year Note	Junio de 2011	54.819.062
Compromiso total			54.819.062

Nota: la plusvalía latente neta de 97.031 USD atribuida a esta operación se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de venta compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Put	Emisor	Minusvalía latente (USD)	Valor (USD)
8.155.000	OTC EUR/USD Put Option strike price EUR 1,34 expiring on 25/4/2011	(109.664)	77.617
Total opciones de venta vendidas		(109.664)	77.617

Nota: las opciones de venta compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de compra compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor (USD)
10.160.000	OTC USD/CAD Call Option strike price USD 0,995 expiring on 1/4/2011	(57.384)	43.454
23.000.000	OTC USD/TWD Call Option strike price USD 29,2 expiring on 5/7/2011	199.893	500.043
23.000.000	OTC USD/ILS Call Option strike price USD 29,2 expiring on 5/7/2011	214.843	500.043
35.000.000	OTC USD/CNY Call Option strike price USD 6,445 expiring on 27/2/2012	(112.595)	461.405
Total opciones de compra compradas		244.757	1.504.945

Nota: las opciones de compra compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Asian Tiger Bond Fund continuación

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Subfondo base			USD	
IDR 96.479.475.000	USD 10.875.000	1/3/2011	61.855	61.855
INR 1.094.058.000	USD 23.940.000	1/3/2011	230.063	230.063
USD 17.400.000	IDR 159.000.194.880	1/3/2011	(624.167)	(624.167)
USD 23.390.000	INR 1.080.839.700	1/3/2011	(488.043)	(488.043)
JPY 878.758.146	USD 10.800.000	15/3/2011	(66.196)	(66.196)
USD 10.806.801	JPY 886.189.000	15/3/2011	(17.769)	(17.769)
USD 4.815.000	TWD 142.572.150	31/3/2011	5.442	5.442
USD 9.630.000	BRL 16.231.365	4/4/2011	(100.278)	(100.278)
EUR 3.946.000	USD 5.420.498	27/4/2011	34.506	34.506
USD 5.399.307	EUR 3.998.000	27/4/2011	(127.582)	(127.582)
USD 28.850.000	KRW 32.407.183.000	12/5/2011	160.959	160.959
USD 6.525.000	IDR 58.333.500.000	12/5/2011	(41.193)	(41.193)
TWD 251.449.800	USD 8.740.000	7/7/2011	(184.455)	(184.455)
USD 8.740.000	TWD 251.712.000	7/7/2011	175.534	175.534
Minusvalía latente neta			(981.324)	(981.324)
Clase de Acciones con cobertura en HKD			HKD	
HKD 854.445.715	USD 109.759.951	15/3/2011	(447.666)	(57.468)
USD 13.288.196	HKD 103.523.258	15/3/2011	(24.752)	(3.177)
Minusvalía latente neta			(472.418)	(60.645)
Clase de Acciones con cobertura en SGD			SGD	
SGD 6.284.050	USD 4.929.087	15/3/2011	16.646	13.091
USD 1.762.815	SGD 2.258.006	15/3/2011	(16.562)	(13.025)
Plusvalía latente neta			84	66
Total minusvalía latente neta				(1.041.903)

Nota: la minusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

China Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
FONDOS							
Irlanda							
500.000	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	500.000	0,06	4.337.829	Shandong Chenming Paper Holdings 'B'	3.730.944	0,45
Total fondos		500.000	0,06	3.036.000	Shandong Chenming Paper Holdings Ltd 'H'	2.490.429	0,30
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES) Y WARRANTS				3.901.000	Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd 'H'	13.045.335	1,56
Bermudas				9.948.000	Zijin Mining Group Co Ltd 'H'	8.160.339	0,97
476.000	Esprit Holdings Ltd	2.334.221	0,28			389.657.043	46,57
39.890.540	GOME Electrical Appliances Holdings Ltd	13.467.818	1,61	Hong Kong			
11.312.000	Huabao International Holdings Ltd	14.274.617	1,71	7.400.000	China Mobile Ltd	69.394.251	8,29
6.558.000	Ports Design Ltd	15.625.033	1,87	9.367.800	China Resources Power Holdings Co Ltd	15.705.521	1,88
2.058.000	Pou Sheng International Holdings Ltd	324.954	0,04	14.214.000	China Unicom Hong Kong Ltd	23.720.903	2,84
70.025.000	REXLot Holdings Ltd	7.910.562	0,94	22.943.000	CNOOC Ltd	52.071.972	6,22
		53.937.205	6,45	32.370.000	Franshion Properties China Ltd	9.017.247	1,08
Islas Caimán				18.138.000	Fushan International Energy Group Ltd	13.341.835	1,59
4.006.000	China High Precision Automation Group Ltd	3.080.416	0,37	27.738.000	Shenzhen Investment Ltd	8.617.119	1,03
20.308.000	China Rongsheng Heavy Industry Group Co Ltd	17.988.204	2,15			191.868.848	22,93
15.416.000	China Shanshui Cement Group Ltd	11.656.242	1,39	Antillas Neerlandesas			
15.512.000	Evergrande Real Estate Group Ltd	7.288.203	0,87	1.386.403	Merrill Lynch International & Co CV (Call Wts 30/12/2013 - Baoshan Iron & Steel Co Ltd)	1.466.234	0,18
1.969.000	FU Ji Food and Catering Services Holdings Ltd	2.528	0,00	Singapur			
111.008	Global Education & Technology Group Ltd ADR	865.862	0,10	9.057.000	Morgan Stanley Asia Products Ltd (Call Wts 30/3/2011 - Peak Sport Products Co Ltd)	5.627.316	0,67
8.640.000	Kingsoft Corp Ltd	4.647.285	0,56	2.461.100	Morgan Stanley Asia Products Ltd (Call Wts 3/9/2015 - TBEA Co Ltd)	7.711.067	0,92
2.907.000	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd	1.892.015	0,23	7.646.000	Yanlord Land Group Ltd	8.177.383	0,98
431.078	Mindray Medical International Ltd ADR	11.505.472	1,37			21.515.766	2,57
17.948.000	PCD Stores Group Ltd	4.930.618	0,59	Suiza			
8.332.000	Peak Sport Products Co Ltd	5.176.857	0,62	5.067.500	UBS AG (ELN 18/6/2013 - Baoshan Iron & Steel Co Ltd)	5.359.292	0,64
6.709.000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	2.084.226	0,25	4.401.366	UBS AG (ELN 9/7/2013 - Bank of Communications Co Ltd)	3.717.144	0,44
2.140.303	Shanda Games Ltd ADR	13.055.848	1,56	1.386.200	UBS AG (ELN 9/9/2013 - TBEA Co Ltd)	4.343.213	0,52
16.475.000	Shui On Land Ltd	7.740.661	0,93	14.953.400	UBS AG (ELN 15/10/2013 - Agricultural Bank - A)	5.938.946	0,71
259.196	Suntech Power Holdings Co Ltd ADR	2.560.856	0,31	308.800	UBS AG (Wts 12/11/2013 - China Pacific Insurance - A)	1.054.457	0,13
16.594.014	TCC International Holdings Ltd	5.964.596	0,71			20.413.052	2,44
195.294	Trina Solar Ltd ADR	5.466.279	0,65	Taiwán			
10.985.000	Uni-President China Holdings Ltd	5.485.563	0,66	264.000	MediaTek Inc	2.964.197	0,35
14.923.000	Want Want China Holdings Ltd	11.149.379	1,33	Estados Unidos			
801.140	WuXi PharmaTech Cayman Inc ADR	12.417.670	1,48	1.065.800	Citigroup Global Markets Holdings Inc (Call Wts 17/1/2012 - China Pacific Insurance Group Co Ltd - A)	3.639.380	0,44
		134.958.780	16,13	4.135.500	Citigroup Global Markets Holdings Inc (Call Wts 20/1/2015 - Baoshan Iron & Steel Co Ltd)	4.373.627	0,52
China				2.009.197	Citigroup Global Markets Holdings Inc (Call Wts 20/1/2015 - China Life Insurance Co Ltd)	6.533.651	0,78
101.527.900	Bank of China Ltd 'H'	53.567.180	6,40			14.546.658	1,74
22.242.000	Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'	11.078.402	1,32	Total valores ordinarios (acciones) y warrants		831.327.783	99,36
30.400.000	China Citic Bank Corp Ltd 'H'	19.941.877	2,38	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		831.827.783	99,42
14.533.000	China Communications Construction Co Ltd 'H'	10.876.656	1,30				
70.419.820	China Construction Bank Corp 'H'	61.562.122	7,36				
3.827.000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	14.566.483	1,74				
16.988.900	China Minsheng Banking Corp Ltd 'H'	14.808.347	1,77				
1.420.000	China National Building Material Co Ltd 'H'	3.485.361	0,42				
4.045.400	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	16.358.504	1,95				
32.502.000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	33.128.528	3,96				
4.364.000	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	18.095.010	2,16				
5.974.000	China Shipping Development Co Ltd 'H'	6.526.290	0,78				
6.843.968	China Vanke 'B'	8.003.831	0,96				
21.294.000	Datang International Power Generation Co Ltd 'H'	7.243.937	0,87				
1.870.000	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	3.240.760	0,39				
3.305.250	Great Wall Motor Co Ltd 'H'	5.134.064	0,61				
73.803.150	Industrial & Commercial Bank of China 'H'	56.656.225	6,77				
13.196.000	PetroChina Co Ltd 'H'	17.956.419	2,15				

China Fund continuación

Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%
WARRANTS			
Suiza			
1.803.400	UBS AG (ELN 1/7/2013 - China Life Insurance Co Ltd)	5.864.425	0,70
Total valores no cotizados		5.864.425	0,70
Total cartera de valores		837.692.208	100,12
Otros pasivos netos		(994.607)	(0,12)
Total activo neto (USD)		836.697.601	100,00

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Financieras	41,12
Energía	14,49
Servicios de telecomunicaciones	11,13
Materiales	7,77
Industriales	7,11
Bienes de consumo discrecional	7,05
Tecnologías de la información	3,80
Asistencia sanitaria	2,85
Suministros públicos	2,75
Productos básicos de consumo	1,99
Fondos de inversión	0,06
Otros pasivos netos	(0,12)
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 87.754.300	USD 120.354.036	15/3/2011	739.812	1.023.395
USD 19.447.069	EUR 14.278.676	15/3/2011	(218.684)	(302.509)
Plusvalía latente neta			521.128	720.886
Clase de Acciones con cobertura en GBP			GBP	
GBP 629.635	USD 1.012.860	15/3/2011	5.784	9.391
USD 78.583	GBP 48.726	15/3/2011	(324)	(526)
Plusvalía latente neta			5.460	8.865
Clase de Acciones con cobertura en SGD			SGD	
SGD 13.551.555	USD 10.633.646	15/3/2011	30.722	24.160
USD 876.587	SGD 1.121.354	15/3/2011	(6.761)	(5.317)
Plusvalía latente neta			23.961	18.843
Total plusvalía latente neta				748.594

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consultese la Nota 2c).

Continental European Flexible Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)							
Bélgica				Irlanda			
35.974	EVS Broadcast Equipment SA	1.587.892	0,27	1.611.195	Ryanair Holdings Plc	5.442.617	0,93
286.757	KBC Groep NV	8.753.258	1,50	Italia			
		10.341.150	1,77	541.566	ENI SpA	9.612.796	1,64
Dinamarca				5.408.106	Intesa Sanpaolo SpA	13.347.206	2,28
169.149	Carlsberg A/S 'B'	12.953.400	2,21			22.960.002	3,92
440.862	Christian Hansen Holding A/S	7.319.839	1,25	Luxemburgo			
259.210	Novo Nordisk A/S 'B'	23.587.386	4,03	38.200	Millicom International Cellular SA	2.460.398	0,42
		43.860.625	7,49	Países Bajos			
Finlandia				712.481	Koninklijke KPN NV	8.346.715	1,43
419.318	Cargotec OYJ 'B'	13.581.710	2,32	386.257	Koninklijke Vopak NV	13.507.407	2,31
665.236	Fortum OYJ	15.047.638	2,57	136.096	Randstad Holding NV	5.347.893	0,91
182.194	Kone OYJ 'B'	7.191.197	1,23	542.950	USG People NV	8.076.381	1,38
401.518	Konecranes OYJ	12.904.789	2,20			35.278.396	6,03
543.552	Nokian Renkaat OYJ	16.002.171	2,73	Noruega			
21.664	Vacon Plc	915.087	0,16	1.534.280	DnB NOR ASA	17.089.574	2,92
		65.642.592	11,21	835.949	Petroleum Geo-Services ASA	10.048.309	1,72
Francia				175.517	Statoil ASA	3.372.880	0,57
907.361	AXA SA	13.909.844	2,37			30.510.763	5,21
148.592	BNP Paribas	8.496.491	1,45	España			
510.407	Cie Generale de Geophysique - Veritas	13.857.550	2,37	1.996.795	Banco Santander SA	17.979.142	3,07
78.336	Euler Hermes SA	5.386.383	0,92	Suecia			
511.785	Eutelsat Communications	14.908.297	2,55	507.781	Atlas Copco 'A'	9.287.846	1,59
264.923	Legrand SA	8.005.973	1,37	668.680	SKF AB 'B'	13.533.643	2,31
123.264	Neopost SA	8.455.911	1,44			22.821.489	3,90
315.831	Safran SA	8.132.648	1,39	Suiza			
176.718	Schneider Electric SA	21.188.488	3,62	509.426	Cie Financiere Richemont SA	21.097.190	3,61
283.128	Societe Generale	14.589.586	2,49	86.459	Dufry Group	7.046.748	1,20
159.197	Technip SA	11.417.609	1,95	206.598	Julius Baer Group Ltd	6.685.563	1,14
129.713	Total SA	5.735.260	0,98	346.940	Nestle SA	14.233.014	2,43
		134.084.040	22,90	67.043	Swatch Group AG	20.672.364	3,53
Alemania				86.663	Syngenta AG	20.987.736	3,59
185.633	BASF SE	11.223.371	1,92			90.722.615	15,50
273.447	Bayer AG	15.274.749	2,61	Total valores ordinarios (acciones)			
151.413	Continental AG	9.198.340	1,57			589.348.237	100,67
132.603	Deutsche Bank AG	6.207.146	1,06	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
360.185	ElringKlinger AG	8.628.232	1,47			589.348.237	100,67
140.641	HeidelbergCement AG	7.198.006	1,23	Total cartera de valores			
223.044	K+S AG	12.548.455	2,14				
223.138	Kabel Deutschland Holding AG	8.758.167	1,50	Otros pasivos netos			
83.595	Lanxess AG	4.514.130	0,77			(3.946.916)	(0,67)
151.364	Leoni AG	4.595.411	0,79	Total activo neto (EUR)			
251.855	SAP AG	11.130.732	1,90			585.401.321	100,00
255.493	Stroer Out-of-Home Media AG	6.285.128	1,07				
		105.561.867	18,03				
Grecia							
156.370	Frigoglass SA	1.682.541	0,29				

Continental European Flexible Fund continuación

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Industriales	22,01
Bienes de consumo discrecional	20,02
Financieras	19,20
Materiales	10,90
Energía	9,23
Asistencia sanitaria	6,64
Productos básicos de consumo	4,64
Tecnologías de la información	3,61
Suministros públicos	2,57
Servicios de telecomunicaciones	1,85
Otros pasivos netos	(0,67)
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor EUR
Clase de Acciones con cobertura en GBP			GBP	
EUR 214.434	GBP 181.492	15/3/2011	1.189	1.396
GBP 4.573.355	EUR 5.372.363	15/3/2011	(3.485)	(4.090)
Minusvalía latente neta			(2.296)	(2.694)
Total minusvalía latente neta				(2.694)

Nota: la minusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Emerging Europe Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
FONDOS				Federación Rusa			
53.987.892	Irlanda			5.094.591	Federal Hydrogenerating Co JSC ADR	18.781.745	0,73
	Institutional Cash Series Plc - Institutional Euro Liquidity Fund	53.987.892	2,10	11.841.871	Gazprom OAO ADR	252.436.146	9,82
3.606.452	Reino Unido			227.621.320	IDGC Holding JSC	27.971.664	1,09
	Eastern European Trust Plc	13.461.172	0,53	2.651.779	Lukoil OAO ADR	135.906.430	5,29
465.000	Ukraine Opportunity Trust Plc/The	857.136	0,03	4.205.008	MMC Norilsk Nickel OJSC ADR	73.650.667	2,87
		14.318.308	0,56	5.551.586	Mobile Telesystems OJSC ADR	75.324.765	2,93
Total fondos		68.306.200	2,66	6.907.279	Mostotrest	40.443.474	1,57
VALORES ORDINARIOS/PREFERENTES (ACCIONES) Y WARRANTS				1.379.685	NovaTek OAO GDR	129.652.154	5,05
686.789	Austria			10.693.151	Rosneft Oil Co GDR	73.393.418	2,86
	Raiffeisen Bank International AG*	29.878.756	1,16	91.391.908	Sberbank of Russia	233.866.194	9,10
2.205.795	Bermudas			4.019.657	Sistema JSFC GDR	74.065.383	2,88
	Central European Media Enterprises Ltd 'A'	31.538.997	1,23	49.672.998	Surgutneftegas OJSC (Pref)	20.825.950	0,81
6.367.715	VimpelCom Ltd ADR	64.672.014	2,52	4.908.759	Surgutneftegas OJSC ADR	41.373.923	1,61
		96.211.011	3,75	779.829	Tatneft ADR	23.393.970	0,91
16.170.959	Chipre			5.999.493	TransContainer OAO GDR	42.500.797	1,65
	AFI Development Plc 'B'	13.559.704	0,53	7.626.919	VTB Bank OJSC GDR*	38.399.600	1,50
15.261.237	AFI Development Plc GDR	13.458.790	0,52			1.301.986.280	50,67
		27.018.494	1,05	Turquía			
3.236.343	República Checa			537.893	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii AS	5.226.624	0,20
	CEZ AS	107.836.943	4,20	44.318.343	Dogan Sirketler Grubu Holdings	23.033.943	0,90
570.300	Dinamarca			6.558.502	Haci Omer Sabanci Holding AS	18.733.058	0,73
	Carlsberg A/S 'B'	43.673.470	1,70	1.784.496	Koza Altin Isletmeleri AS*	15.242.783	0,59
349.802	Egipto			804.557	Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS	14.581.027	0,57
	ElSwedy Electric Co	1.766.969	0,07	17.746.879	Türk Hava Yollari	36.092.872	1,40
9.855.440	Orascom Telecom Holding SAE	4.163.268	0,16	1	Türkcell İletişim Hizmet AS	5	0,00
5.255.128	Orascom Telecom Holding SAE GDR	11.551.973	0,45	26.205.600	Türkiye Garanti Bankasi AS	83.615.298	3,25
		17.482.210	0,68	440.855	Türkiye Halk Bankasi AS	2.261.406	0,09
536.296	Hungría			2	Türkiye Sinai Kalkınma Bankasi AS	2	0,00
	Magyar Telekom Telecommunications Plc	1.099.303	0,04	16.337.778	Yapi ve Kredi Bankasi AS	32.562.558	1,27
953.279	MOL Hungarian Oil and Gas Plc*	84.252.418	3,28			231.349.576	9,00
4.588.488	OTP Bank Plc*	98.461.257	3,83	Reino Unido			
		183.812.978	7,15	3.272.326	Eurasian Natural Resources Corp Plc	37.448.703	1,46
2.293.531	Kazajistán			509.490	JKX Oil & Gas Plc	1.806.600	0,07
	KazMunaiGas Exploration Production GDR	37.866.674	1,47	123.000	Ukraine Opportunity Trust Plc/The (Wts 30/4/2012)	88.917	0,00
1.586.097	Luxemburgo					39.344.220	1,53
	Evraz Group SA GDR*	44.863.797	1,75	Estados Unidos			
1.649.702	Kernel Holding SA	33.715.253	1,31	2.439.345	Central European Distribution Corp	40.291.726	1,57
		78.579.050	3,06	Total valores ordinarios/preferentes (acciones) y warrants			
109.900	Países Bajos					2.513.914.419	97,83
	X5 Retail Group NV GDR	3.200.748	0,12	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
22.803.854	Polonia					2.582.220.619	100,49
	Bank Millennium SA	31.645.127	1,23	Valores no cotizados			
2.961.163	Bank Pekao SA	122.081.615	4,75	VALORES PREFERENTES (ACCIONES)			
455.751	BRE Bank SA	35.785.173	1,39	Federación Rusa			
9.695.249	Polimex-Mostostal SA	8.757.454	0,34	2.825.450	Surgutneftegas OJSC ADR (Pfd Non-Vtg)	12.009.403	0,47
14.634.922	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	14.364.017	0,56	Total valores no cotizados			
278.232	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	2.934.400	0,12			12.009.403	0,47
344.572	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	30.202.695	1,18	Total cartera de valores			
6.827.364	Telekomunikacja Polska SA	29.611.802	1,15			2.594.230.022	100,96
		275.382.283	10,72	Otros pasivos netos			
						(24.785.025)	(0,96)
				Total activo neto (EUR)			
						2.569.444.997	100,00

*Valores prestados; consúltense la Nota 11 para ampliar esta información.

Emerging Europe Fund continuación

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Energía	32,77
Financieras	30,65
Servicios de telecomunicaciones	10,13
Materiales	6,67
Suministros públicos	6,02
Industriales	5,93
Productos básicos de consumo	4,90
Fondos de inversión	2,66
Bienes de consumo discrecional	1,23
Otros pasivos netos	(0,96)
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor EUR
Subfondo base			EUR	
USD 17.007.546	EUR 12.449.526	2/3/2011	(155.387)	(155.387)
Minusvalía latente neta			(155.387)	(155.387)
Clase de Acciones con cobertura en SGD			SGD	
EUR 42.117	SGD 73.407	15/3/2011	664	377
SGD 2.112.300	EUR 1.211.250	15/3/2011	(17.918)	(10.186)
Minusvalía latente neta			(17.254)	(9.809)
Total minusvalía latente neta				(165.196)

Nota: la minusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Emerging Markets Bond Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
WARRANTS				Indonesia			
	Venezuela			USD 1.600.000	Indonesia (Republic of) 6,875% 17/1/2018	1.820.000	0,27
7.000	Venezuela Government International Bond (Wts 15/4/2020)	189.000	0,03	USD 3.730.000	Indonesia (Republic of) '144A' 7,5% 15/1/2016	4.364.100	0,66
Total warrants		189.000	0,03	USD 1.725.000	Indonesia Government International Bond '144A' 6,625% 17/2/2037	1.837.125	0,28
OBLIGACIONES				USD 2.000.000	Indonesia Government International Bond 6,625% 17/2/2037	2.171.200	0,33
	Argentina			USD 8.000.000	Indonesia Government International Bond 6,875% 9/3/2017	9.110.000	1,38
USD 44.300.000	Argentina Bonos 7% 3/10/2015	41.642.000	6,30	USD 1.410.000	Indonesia Government International Bond '144A' 7,75% 17/1/2038	1.700.812	0,26
USD 3.560.000	Argentine Republic Government International Bond 'NY' (Step-up coupon) 2,5% 31/12/2038	1.500.184	0,23	USD 1.400.000	Indonesia Government International Bond 8,5% 12/10/2035	1.811.250	0,27
		43.142.184	6,53	USD 1.800.000	Indonesia Government International Bond '144A' 11,625% 4/3/2019	2.601.000	0,39
	Brasil			IDR 3.200.000.000	Indonesia Treasury Bond 12,5% 15/3/2013	400.343	0,06
USD 21.830.000	Brazilian Government International Bond 5,875% 15/1/2019	24.242.215	3,67	USD 3.680.000	Republic of Indonesia 5,875% 13/3/2020	3.951.400	0,60
USD 3.600.000	Brazilian Government International Bond 6% 17/1/2017	4.037.220	0,61			29.767.230	4,50
USD 8.270.000	Brazilian Government International Bond 7,125% 20/1/2037	9.782.583	1,48		Irlanda		
USD 4.674.444	Brazilian Government International Bond Series A 8% 15/1/2018	5.515.844	0,83	USD 4.010.000	RZD Capital Ltd 5,739% 3/4/2017	4.145.337	0,63
USD 1.800.000	Brazilian Government International Bond 8,875% 15/4/2024	2.445.750	0,37	USD 2.430.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Ltd 6,902% 9/7/2020	2.548.463	0,38
USD 640.000	Brazilian Government International Bond 11% 17/8/2040	861.280	0,13			6.693.800	1,01
		46.884.892	7,09		Jordania		
	Colombia			USD 11.480.000	Jordan Government International Bond 3,875% 12/11/2015	10.474.696	1,58
USD 1.500.000	Colombia Government International Bond 6,125% 18/1/2041	1.515.000	0,23		Kazajistán		
USD 795.000	Colombia Government International Bond 7,375% 27/1/2017	940.485	0,14	USD 4.960.000	KazMunayGas National Co 7% 5/5/2020	5.322.700	0,81
USD 6.300.000	Colombia Government International Bond 7,375% 18/3/2019	7.542.045	1,14	USD 1.700.000	KazMunayGas National Co 11,75% 23/1/2015	2.125.000	0,32
USD 4.640.000	Colombia Government International Bond 7,375% 18/9/2037	5.482.856	0,83	USD 2.710.000	KazMunayGas National Co '144A' 11,75% 23/1/2015	3.380.725	0,51
COP 1.121.000.000	Colombia Government International Bond 7,75% 14/4/2021	618.900	0,10			10.828.425	1,64
		16.099.286	2,44		Lituania		
	Croacia			USD 2.470.000	Lithuania Government International Bond 7,375% 11/2/2020	2.713.913	0,41
USD 5.710.000	Croatia Government International Bond 6,625% 14/7/2020	5.881.300	0,89		Luxemburgo		
USD 6.630.000	Croatia Government International Bond 6,75% 5/11/2019	6.895.200	1,04	USD 3.750.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 7,288% 16/8/2037	3.960.937	0,60
		12.776.500	1,93	USD 1.100.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA '144A' 8,146% 11/4/2018	1.269.125	0,19
	República Dominicana			USD 2.500.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 8,146% 11/4/2018	2.888.503	0,44
USD 1.680.000	Dominican Republic International Bond 7,5% 6/5/2021	1.730.400	0,26	USD 4.000.000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 6,299% 15/5/2017	4.130.000	0,62
	El Salvador			USD 4.000.000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 9% 11/6/2014	4.565.000	0,69
USD 875.000	El Salvador Government International Bond 7,375% 1/12/2019	958.672	0,15	USD 1.560.000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA '144A' 9% 11/6/2014	1.784.250	0,27
USD 4.660.000	El Salvador Government International Bond 7,625% 1/2/2041	4.627.962	0,70			18.597.815	2,81
		5.586.634	0,85		Malasia		
	Georgia			USD 5.200.000	Petronas Capital Ltd 5,25% 12/8/2019	5.571.509	0,84
USD 275.000	Georgia Government International Bond 7,5% 15/4/2013	288.750	0,04	USD 400.000	Petronas Capital Ltd 7,875% 22/5/2022	516.186	0,08
						6.087.695	0,92

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Informe y cuentas semestrales sin auditar

Emerging Markets Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
México				Federación Rusa			
USD 25.097.000	Mexico Government International Bond 5,125% 15/1/2020	26.251.462	3,97	USD 58.698.575	Russian Foreign Bond - Eurobond (Step-up coupon) 7,5% 31/3/2030	67.899.870	10,27
USD 14.090.000	Mexico Government International Bond 5,625% 15/1/2017	15.502.523	2,35	Sudáfrica			
USD 10.428.000	Mexico Government International Bond 5,95% 19/3/2019	11.585.247	1,75	USD 5.980.000	Eskom Holdings Ltd 5,75% 26/1/2021	5.965.050	0,90
USD 10.000.000	Mexico Government International Bond 6,75% 27/9/2034	11.150.000	1,69	USD 10.020.000	South Africa Government International Bond 5,5% 9/3/2020	10.571.100	1,60
USD 4.972.000	Mexico Government International Bond 8,3% 15/8/2031	6.594.115	1,00	USD 5.500.000	South Africa Government International Bond 6,5% 2/6/2014	6.118.750	0,93
		71.083.347	10,76	USD 4.240.000	South Africa Government International Bond 6,875% 27/5/2019	4.891.900	0,74
Países Bajos						27.546.800	4,17
USD 1.560.000	Indosat Palapa Co BV 7,375% 29/7/2020	1.723.800	0,26	Turquía			
Pakistán				USD 4.830.000	Republic of Turkey 7,5% 14/7/2017	5.542.425	0,84
USD 250.000	Pakistan Government International Bond 7,125% 31/3/2016	218.750	0,03	USD 6.700.000	Republic of Turkey 7,5% 7/11/2019	7.604.500	1,15
Panamá				USD 3.330.000	Turkey Government International Bond 5,625% 30/3/2021	3.323.340	0,50
USD 2.220.000	Panama Government International Bond 6,7% 26/1/2036	2.442.000	0,37	USD 1.390.000	Turkey Government International Bond 6,75% 3/4/2018	1.528.166	0,23
USD 5.295.000	Panama Government International Bond 8,875% 30/9/2027	7.148.250	1,08	USD 4.582.000	Turkey Government International Bond 6,875% 17/3/2036	4.696.550	0,71
USD 500.000	Panama Government International Bond 9,375% 1/4/2029	698.500	0,11	USD 5.200.000	Turkey Government International Bond 7% 26/9/2016	5.812.560	0,88
		10.288.750	1,56	USD 15.240.000	Turkey Government International Bond 7% 11/3/2019	16.935.450	2,56
Perú				USD 1.470.000	Turkey Government International Bond 7,25% 15/3/2015	1.650.369	0,25
USD 2.260.000	Peruvian Government International Bond 5,625% 18/11/2050	2.094.229	0,32	USD 4.000.000	Turkey Government International Bond 9,5% 15/1/2014	4.690.000	0,71
USD 5.672.000	Peruvian Government International Bond 6,55% 14/3/2037	6.210.840	0,94	USD 8.210.000	Turkey Government International Bond 11,875% 15/1/2030	13.320.725	2,02
USD 2.600.000	Peruvian Government International Bond 7,35% 21/7/2025	3.146.000	0,48			65.104.085	9,85
USD 500.000	Peruvian Government International Bond 8,75% 21/11/2033	677.500	0,10	Ucrania			
		12.128.569	1,84	USD 5.240.000	Ukraine Government International Bond 6,58% 21/11/2016	5.154.850	0,78
Filipinas				USD 850.000	Ukraine Government International Bond '144A' 6,58% 21/11/2016	838.312	0,13
USD 2.536.000	Philippine Government International Bond 4% 15/1/2021	2.410.848	0,37	USD 5.000.000	Ukraine Government International Bond 7,75% 23/9/2020	5.021.875	0,76
USD 4.854.000	Philippine Government International Bond 6,375% 23/10/2034	5.168.668	0,78			11.015.037	1,67
USD 9.580.000	Philippine Government International Bond 7,75% 14/1/2031	11.639.700	1,76	Estados Unidos			
USD 530.000	Philippine Government International Bond 8,375% 17/6/2019	671.775	0,10	USD 6.220.000	Pemex Project Funding Master Trust 6,625% 15/6/2035	6.200.556	0,94
USD 650.000	Philippine Government International Bond 8,875% 17/3/2015	801.938	0,12	USD 18.600.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15/8/2020	17.478.914	2,64
USD 6.400.000	Philippine Government International Bond 9,375% 18/1/2017	8.294.045	1,26	USD 4.610.000	United States Treasury Note/Bond 4,75% 15/2/2041	4.792.599	0,73
USD 1.800.000	Philippine Government International Bond 9,875% 15/1/2019	2.452.631	0,37			28.472.069	4,31
		31.439.605	4,76	Uruguay			
Polonia				USD 2.000.000	Uruguay Government International Bond 6,875% 28/9/2025	2.283.250	0,34
USD 8.230.000	Poland Government International Bond 3,875% 16/7/2015	8.362.355	1,26	USD 882.805	Uruguay Government International Bond 7,625% 21/3/2036	1.039.503	0,16
USD 2.347.000	Poland Government International Bond 6,375% 15/7/2019	2.614.323	0,40	USD 1.373.891	Uruguay Government International Bond 7,875% 15/1/2033	1.659.317	0,25
		10.976.678	1,66			4.982.070	0,75

Emerging Markets Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Venezuela				OBLIGACIONES			
USD 10.320.000	Petroleos de Venezuela SA 5,25% 12/4/2017	6.047.520	0,91	Irak			
USD 1.100.000	Venezuela Government International Bond 7% 1/12/2018	739.750	0,11	USD 1.350.000	Republic of Iraq 5,8% 15/1/2028	1.181.250	0,18
USD 3.140.000	Venezuela Government International Bond 7% 31/3/2038	1.752.120	0,26	Total obligaciones		1.181.250	0,18
USD 41.771.000	Venezuela Government International Bond 9,25% 15/9/2027	30.075.120	4,55	Total valores no cotizados		1.181.250	0,18
USD 10.200.000	Venezuela Government International Bond 9,25% 7/5/2028	6.732.000	1,02	Total cartera de valores		601.268.410	90,96
		45.346.510	6,85	Otros activos netos		59.750.209	9,04
Total obligaciones		599.898.160	90,75	Total activo neto (USD)		661.018.619	100,00
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		600.087.160	90,78				

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
MXN 258.200.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Floating MXN MXIBTIE 28 Days; and pays Floating 6/4/2011)	(10.928)	USD 10.040.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Spain Government Bond 5,5% 30/7/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(43.027)
USD 16.120.000	Credit Default Swaps (UBS) (Fund receives default protection on China Government International Bond 4,75% 29/10/2013; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	(108.316)	USD 12.460.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Germany (Federal Republic of) 8% 20/8/2018 ; and pays Fixed 0,25%) (20/3/2016)	(47.631)
USD 20.900.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 2,1675%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (15/12/2015)	(97.409)	USD 10.040.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Spain Government Bond 5,5% 30/7/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(43.027)
USD 20.900.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,19%) (15/12/2015)	75.775	USD 10.040.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Spain Government Bond 5,5% 30/7/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(51.260)
EUR 12.090.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Crossover S14; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	(110.808)	USD 5.020.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Spain Government Bond 5,5% 30/7/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(26.657)
USD 14.010.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Bundesrepublik Deutschland 6% 20/6/2016; and pays Fixed 0,25%) (20/3/2016)	(46.682)	USD 17.600.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,80727%) (29/10/2020)	1.005.061
					495.091

Nota: el valor de mercado total de 4.759.265 USD atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltese la Nota 2c).

Emerging Markets Bond Fund continuación

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (USD)
432	US Treasury 10 Year Note	Junio de 2011	51.441.750
262	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Junio de 2011	30.621.250
Compromiso total			82.063.000

Nota: la plusvalía latente neta de 310.440 USD atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de compra compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor (USD)
9.510.000	OTC USD/CAD Call Option strike price USD 0,995 expiring on 1/4/2011	(61.910)	32.477
20.820.000	OTC USD/MXN Call Option strike price USD 12,13 expiring on 14/4/2011	(36.060)	298.101
8.265.000	OTC USD/ILS Call Option strike price USD 29,2 expiring on 5/7/2011	62.359	164.845
8.265.000	OTC USD/TWD Call Option strike price USD 29,2 expiring on 5/7/2011	56.987	164.845
16.870.000	OTC USD/CNY Call Option strike price USD 6,445 expiring on 27/2/2012	(56.582)	220.086
Total opciones de compra compradas		(35.206)	880.354

Nota: las opciones de compra compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de compra compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Put	Emisor	Minusvalía latente (USD)	Valor (USD)
6.890.000	OTC EUR/USD Put Option strike price EUR 1,34 expiring on 25/4/2011	(95.046)	63.185
Total opciones de venta vendidas		(95.046)	63.185

Nota: las opciones de venta compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Subfondo base			USD	
IDR 45.334.150.000	USD 5.110.000	1/3/2011	29.052	29.052
INR 470.710.000	USD 10.300.000	1/3/2011	98.983	98.983
USD 10.320.000	INR 476.871.300	1/3/2011	(215.099)	(215.099)
USD 7.500.000	IDR 68.534.564.460	1/3/2011	(269.038)	(269.038)
USD 5.290.000	ILS 19.474.077	1/3/2011	(79.736)	(79.736)
BRL 29.413.375	USD 17.590.000	2/3/2011	152.433	152.433
USD 16.180.000	BRL 27.155.450	2/3/2011	(225.098)	(225.098)
USD 21.858.213	MXN 263.586.000	7/3/2011	80.036	80.036
EUR 5.120.000	ILS 25.679.872	11/3/2011	3.186	3.186
USD 5.343.614	ILS 19.474.000	11/3/2011	(24.588)	(24.588)
USD 10.255.000	MXN 124.701.256	11/3/2011	(44.017)	(44.017)
USD 10.040.000	RUB 295.627.800	14/3/2011	(201.543)	(201.543)
JPY 789.255.001	USD 9.700.000	15/3/2011	(59.454)	(59.454)
USD 9.705.730	JPY 795.898.000	15/3/2011	(15.958)	(15.958)
USD 4.625.000	TWD 136.946.250	31/3/2011	5.227	5.227
USD 14.470.000	BRL 24.358.126	4/4/2011	(132.058)	(132.058)
HUF 8.007.000	USD 38.551	14/4/2011	2.100	2.100
MXN 125.872.515	USD 10.410.000	14/4/2011	(46.686)	(46.686)
USD 158.609	MXN 1.927.000	14/4/2011	(45)	(45)
USD 10.229.430	ZAR 73.084.000	14/4/2011	(210.187)	(210.187)
MXN 126.273.300	USD 10.410.000	18/4/2011	(16.942)	(16.942)
EUR 3.740.000	USD 5.137.522	27/4/2011	32.704	32.704
USD 10.171.921	EUR 7.518.000	27/4/2011	(221.063)	(221.063)
USD 2.390.000	IDR 21.366.600.000	12/5/2011	(15.088)	(15.088)
USD 7.460.000	KRW 8.461.132.000	12/5/2011	(30.369)	(30.369)
TWD 90.337.800	USD 3.140.000	7/7/2011	(66.269)	(66.269)
USD 3.140.000	TWD 90.432.000	7/7/2011	63.064	63.064
Minusvalía latente neta			(1.406.453)	(1.406.453)

Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 213.840.423	USD 293.473.752	15/3/2011	1.662.506	2.299.773
USD 1.793.704	EUR 1.328.667	15/3/2011	(31.840)	(44.045)
Plusvalía latente neta			1.630.666	2.255.728

Clase de Acciones con cobertura en JPY			JPY	
JPY 1.065.672.067	USD 12.933.659	15/3/2011	6.815.447	83.242
USD 77.277	JPY 6.481.244	15/3/2011	(154.687)	(1.889)
Plusvalía latente neta			6.660.760	81.353
Total plusvalía latente neta			930.628	

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Emerging Markets Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
FONDOS							
Irlanda				México			
16.761.233	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	16.761.233	1,27	751.948	America Movil SAB de CV ADR 'L'	42.770.802	3,25
Reino Unido				244.920	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	13.759.606	1,05
17.230.121	Blackrock Frontier Markets Investment Trust	28.100.510	2,14	4.840.000	Genomma Lab Internacional SAB de CV 'B'	10.642.505	0,81
Total fondos		44.861.743	3,41	3.547.152	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	16.185.859	1,23
VALORES ORDINARIOS/PREFERENTES (ACCIONES) Y WARRANTS				1.660.619	Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV	3.750.314	0,28
						87.109.086	6,62
Brasil				Países Bajos			
1.035.034	CCR SA	29.219.231	2,22	1.030.005	JP Morgan Structured Products BV (PTG Notes 15/12/2015 - Aurobindo Pharma)	3.866.074	0,29
954.560	Cia de Bebidas das Americas ADR (Pref)	25.448.570	1,94	316.277	Morgan Stanley BV (Wts 18/11/2013 - Industries Qatar)	11.300.416	0,86
1.039.238	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	10.669.471	0,81			15.166.490	1,15
3.128.757	Itau Unibanco Holding SA ADR (Pref)	69.771.281	5,30	Antillas Neerlandesas			
2.349.500	OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	27.040.961	2,06	1.011.981	Merrill Lynch International & Co CV (Lepo Wts 22/10/2015 - Wipro Ltd)	9.796.754	0,75
452.355	Petroleo Brasileiro SA ADR (Pref)	15.710.289	1,19	Noruega			
2.461.157	Vale SA ADR 'A' (Pref)	73.810.098	5,61	5.593.703	DNO International ASA	9.612.623	0,73
		251.669.901	19,13	Panamá			
Islas Caimán				415.043	Copa Holdings SA 'A'	21.976.527	1,67
24.123.000	China Rongsheng Heavy Industry Group Co Ltd*	21.367.414	1,62	Perú			
42.730.000	Evergrande Real Estate Group Ltd	20.076.386	1,53	227.216	Cia de Minas Buenaventura SA ADR	10.615.531	0,81
785.150	Focus Media Holding Ltd ADR	21.199.050	1,61	Federación Rusa			
2.519.220	Melco Crown Entertainment Ltd ADR*	17.460.714	1,33	2.048.495	Gazprom OAO ADR	60.410.118	4,59
		80.103.564	6,09	12.305.506	Sberbank of Russia	43.561.491	3,31
Chile						103.971.609	7,90
5.385.000	E.CL SA	13.936.979	1,06	Singapur			
837.000	ENTEL Chile SA	13.913.308	1,06	2.185.882	Morgan Stanley (Wts 26/5/2014 - Rolta India Ltd)	6.767.952	0,52
		27.850.287	2,12	7.147.000	Straits Asia Resources Ltd	13.207.871	1,00
China						19.975.823	1,52
42.121.900	Bank of China Ltd 'H'	22.223.954	1,69	Sudáfrica			
10.312.000	PetroChina Co Ltd 'H'	14.032.024	1,07	4.195.373	African Bank Investments Ltd	21.478.667	1,63
		36.255.978	2,76	243.867	Anglo Platinum Ltd	23.777.680	1,81
Alemania				2.048.173	Aveng Ltd	10.683.190	0,81
611.578	Deutsche Bank AG (Wts 26/5/2017 - Commercial Bank of Qatar)	11.824.261	0,90	1.200.796	Foschini Group Ltd/The	13.495.376	1,03
489.706	Deutshce Bank AG (Wts 17/8/2017 - Axis Bank Ltd)	13.183.061	1,00	1.352.971	MTN Group Ltd	23.747.234	1,80
		25.007.322	1,90			93.182.147	7,08
Hong Kong				Corea del Sur			
5.406.000	China Merchants Holdings International Co Ltd*	22.831.976	1,73	410.836	Celltrion Inc*	11.666.410	0,89
15.221.000	CNOOC Ltd	34.545.939	2,63	638.390	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co Ltd	19.513.981	1,48
		57.377.915	4,36	974.660	Doosan Infracore Co Ltd	22.150.382	1,68
Hungría				31.244	Green Cross Corp/South Korea	3.363.439	0,26
55.915	MOL Hungarian Oil and Gas Plc	6.836.506	0,52	27.959	Green Cross Holdings Corp	2.724.918	0,21
India				112.862	Hyundai Mobis	26.249.301	1,99
240.000	Infosys Technologies Ltd ADR	16.065.600	1,22	92.304	LG Chem Ltd	30.423.149	2,31
Indonesia				71.218	Samsung Electronics Co Ltd	58.241.449	4,43
30.552.500	Perusahaan Gas Negara PT	12.295.116	0,94			174.333.029	13,25

Emerging Markets Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Suiza				466.435	HSBC Bank Plc (Wts 5/9/2011 - Abdullah Al Othaim)	10.416.493	0,79
1.882.494	UBS AG (ELN 18/12/2012 - Glenmark Pharmaceuticals Ltd)	10.451.138	0,80			22.271.843	1,69
Taiwán				Estados Unidos			
2.630.000	Acer Inc	6.348.000	0,48	4.552.107	Citigroup Global Markets Holdings Inc (Call Wts 24/10/2012 - United Phosphorus Ltd)	13.681.965	1,04
5.264.000	Delta Electronics Inc	21.854.435	1,66	1.933.065	Citigroup Global Markets Holdings Inc (Lepo Wts 24/10/2012 - Yes Bank Ltd)	10.932.611	0,83
3.116.240	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	11.418.634	0,87			24.614.576	1,87
10.954.000	King Yuan Electronics Co Ltd	6.407.354	0,49	Total valores ordinarios/preferentes (acciones) y warrants			
11.793.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	27.949.250	2,12			1.247.610.932	94,84
1.215.806	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	14.869.308	1,13	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
		88.846.981	6,75			1.292.472.675	98,25
Tailandia				Total cartera de valores			
748.500	Banpu PCL	17.773.052	1,35			1.292.472.675	98,25
3.306.300	Kasikornbank PCL	12.706.142	0,97	Otros activos netos			
		30.479.194	2,32			23.053.406	1,75
Turquía				Total activo neto (USD)			
993.974	Koza Altin Isletmeleri AS*	11.745.392	0,89			1.315.526.081	100,00
Reino Unido							
476.833	HSBC Bank Plc (ELN 22/8/2011 - Saudi Basic Industries Corp)	11.855.350	0,90				

* Valores prestados; consúltese la Nota 11 para ampliar esta información.

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Financieras	23,59
Energía	15,14
Tecnologías de la información	13,15
Materiales	11,43
Industriales	11,21
Bienes de consumo discrecional	7,05
Servicios de telecomunicaciones	6,11
Fondos de inversión	3,41
Productos básicos de consumo	2,99
Asistencia sanitaria	2,17
Suministros públicos	2,00
Otros activos netos	1,75
	100,00

Euro Bond Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
FONDOS				Francia			
12.655.246	Irlanda			EUR 150.000	Alstom SA 4% 23/9/2014	153.682	0,01
	Institutional Cash Series Plc - Institutional Euro Liquidity Fund	12.655.246	1,12	EUR 3.000.000	AXA SA 4,5% 23/1/2015	3.135.300	0,28
50.000	Luxemburgo			EUR 650.000	Banque PSA Finance 3,25% 26/11/2012	654.677	0,06
	Blackrock Strategies - Euro Credit Fund	5.019.500	0,45	EUR 3.600.000	Banques Populaires Covered Bond 4,25% 29/1/2013	3.728.196	0,33
Total fondos		17.674.746	1,57	EUR 500.000	BNP Paribas 4,875% 17/10/2011 (Perpetual)	404.063	0,04
OBLIGACIONES				EUR 4.000.000	BNP Paribas Home Loan Covered Bonds SA 2,25% 1/10/2012	4.013.380	0,36
EUR 700.000	Australia			EUR 2.500.000	BNP Paribas Public Sector SCF FRN 16/6/2014	2.567.275	0,23
	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2,625% 16/11/2012	704.485	0,06	EUR 550.000	Bouygues SA 6,125% 3/7/2015	612.961	0,05
EUR 1.000.000	BHP Billiton Finance Ltd 4,75% 4/4/2012	1.031.520	0,09	EUR 1.000.000	BPCE SA FRN 30/7/2014 (Perpetual)	873.750	0,08
EUR 2.800.000	National Australia Bank Ltd 4% 13/7/2020	2.725.282	0,24	EUR 1.000.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 4% 25/10/2014	1.053.415	0,09
EUR 400.000	Telstra Corp Ltd 6% 8/4/2013	429.204	0,04	EUR 3.500.000	Caisse Refinancement de l'Habitat 4,3% 24/2/2023	3.495.870	0,31
EUR 2.250.000	Telstra Corp Ltd 6,375% 29/6/2011	2.286.277	0,20	EUR 3.685.000	Caisse Refinancement de l'Habitat 5% 25/10/2013	3.917.376	0,35
EUR 1.200.000	Westpac Banking Corp 6,5% 24/6/2013	1.302.660	0,12	EUR 2.175.000	Caisse Refinancement de l'Habitat 5% 8/4/2019	2.357.722	0,21
		8.479.428	0,75	EUR 4.000.000	Cie de Financement Foncier 4,5% 9/1/2013	4.163.220	0,37
EUR 4.895.000	Austria			EUR 6.000.000	Cie de Financement Foncier 4,625% 23/9/2017	6.313.080	0,56
	Austria Government Bond 3,2% 20/2/2017	4.953.765	0,44	EUR 2.200.000	CIF Euromortgage 3,25% 3/2/2016	2.184.501	0,19
EUR 6.125.000	Austria Government Bond 3,65% 20/4/2022	6.107.758	0,54	EUR 3.800.000	Credit Agricole Covered Bonds 2,625% 28/1/2014	3.784.648	0,34
EUR 2.865.000	Erste Group Bank AG 1,625% 2/9/2013	2.809.734	0,25	EUR 2.200.000	Credit Agricole Covered Bonds 3,5% 21/7/2014	2.243.131	0,20
		13.871.257	1,23	EUR 300.000	Credit Agricole SA/London 6% 24/6/2013	322.021	0,03
USD 3.800.000	Bahrein			EUR 785.000	Crown European Holdings SA 7,125% 15/8/2018	838.812	0,07
	Golden Belt 1 Sukuk Co BSC FRN 15/5/2012	590.580	0,05	EUR 4.045.000	Dexia Credit Local SA 2,625% 21/1/2014	4.036.162	0,36
EUR 34.460.000	Bélgica			EUR 2.330.000	Dexia Municipal Agency SA 3,5% 16/9/2016	2.294.071	0,20
	Belgium Government Bond 2,75% 28/3/2016	33.183.946	2,95	EUR 3.900.000	EDF SA 4,5% 12/11/2040	3.580.434	0,32
EUR 10.155.000	Belgium Government Bond 3,75% 28/9/2020	9.824.810	0,87	EUR 350.000	EDF SA 4,625% 11/9/2024	357.143	0,03
		43.008.756	3,82	EUR 6.630.000	France Government Bond OAT 3,5% 25/4/2020	6.649.459	0,59
USD 380.000	Canadá			EUR 2.985.000	France Government Bond OAT 3,75% 25/10/2019	3.066.834	0,27
	Nova Chemicals Corp 6,5% 15/1/2012	284.646	0,03	EUR 15.390.000	France Government Bond OAT 3,75% 25/4/2021	15.643.858	1,39
EUR 3.000.000	Royal Bank of Canada 4,5% 5/11/2012	3.120.390	0,28	EUR 5.055.000	France Government Bond OAT 4% 25/10/2014	5.371.266	0,48
EUR 500.000	Xstrata Canada Financial Corp 5,875% 27/5/2011	505.245	0,04	EUR 14.720.000	France Government Bond OAT 4% 25/4/2060	14.635.507	1,30
		3.910.281	0,35	EUR 7.920.000	France Government Bond OAT 4,25% 25/10/2018	8.471.311	0,75
EUR 900.000	Islas Caimán			EUR 5.120.000	France Government Bond OAT 4,25% 25/10/2023	5.386.368	0,48
	Hutchison Whampoa Finance 09 Ltd 4,75% 14/11/2016	933.547	0,08	EUR 2.000.000	France Government Bond OAT 4,75% 25/4/2035	2.221.920	0,20
EUR 700.000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd 6,125% 4/2/2013	745.574	0,07	EUR 2.305.000	France Government Bond OAT 5,5% 25/4/2029	2.755.754	0,24
		1.679.121	0,15	EUR 3.100.000	France Government Bond OAT 5,75% 25/10/2032	3.876.473	0,34
EUR 5.860.000	Dinamarca			EUR 2.000.000	France Government Bond OAT 8,5% 25/10/2019	2.774.500	0,25
	Kommunekredit 4,375% 2/10/2012	6.086.225	0,54	USD 2.100.000	France Telecom SA 4,375% 8/7/2014	1.629.896	0,15
EUR 4.780.000	Finlandia			EUR 7.000.000	French Treasury Note BTAN 4,5% 12/7/2013	7.441.385	0,66
	Finland Government Bond 3,375% 15/4/2020	4.782.247	0,42	EUR 3.500.000	GCE Covered Bonds 2,75% 14/1/2015	3.444.420	0,31
EUR 5.180.000	Finland Government Bond 4% 4/7/2025	5.347.185	0,47	EUR 1.020.000	GDF Suez 2,75% 18/10/2017	977.395	0,09
EUR 2.315.000	Nordea Bank Finland Plc 2,25% 16/11/2015	2.232.192	0,20	EUR 3.750.000	HSBC Covered Bonds France 3,375% 20/1/2017	3.729.506	0,33
EUR 2.245.000	Sampo Housing Loan Bank Plc 2,625% 2/12/2015	2.197.900	0,20				
		14.559.524	1,29				

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Euro Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
EUR 1.000.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA 4,375% 12/5/2014	1.046.075	0,09	EUR 2.000.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 3,75% 10/3/2011	2.001.200	0,18
EUR 259.000	Novasep Holding SAS 9,625% 15/12/2016	207.200	0,02	EUR 635.000	Merck Financial Services GmbH 2,125% 26/3/2012	636.915	0,06
EUR 2.000.000	RCI Banque SA 8,125% 15/5/2012	2.132.260	0,19	EUR 400.000	Muenchener Rueckversicherungs AG FRN 21/6/2023	423.542	0,04
EUR 3.000.000	Societe Financement de l'Economie Francaise 3,25% 16/1/2014	3.085.800	0,27	EUR 3.625.000	NRW.BANK 3,375% 18/3/2014	3.726.065	0,33
EUR 900.000	Societe Generale SCF 4,25% 3/2/2023	907.929	0,08	EUR 3.420.000	State of Hessen 3,125% 13/5/2014	3.496.916	0,31
EUR 750.000	Unibail-Rodamco SE 4% 29/10/2011	761.250	0,07	EUR 840.000	UPC Germany GmbH 8,125% 1/12/2017	904.050	0,08
		153.301.256	13,62	EUR 500.000	Volkswagen Financial Services AG 4,75% 19/7/2011	506.152	0,04
	Alemania					211.717.185	18,81
EUR 450.000	Bayerische Landesbank FRN 7/2/2019	378.324	0,03		Grecia		
EUR 7.375.000	Bundesobligation 1,75% 9/10/2015	7.210.169	0,64	EUR 7.515.000	Hellenic Republic Government Bond 3,6% 20/7/2016	4.813.996	0,43
EUR 6.900.000	Bundesobligation 2,25% 11/4/2014	6.997.152	0,62	EUR 2.530.000	Hellenic Republic Government Bond 4,3% 20/3/2012	2.345.133	0,21
EUR 28.365.000	Bundesobligation 2,25% 10/4/2015	28.494.486	2,53	EUR 1.300.000	Hellenic Republic Government Bond 4,6% 20/9/2040	727.448	0,06
EUR 650.000	Bundesobligation 2,5% 10/10/2014	662.301	0,06			7.886.577	0,70
EUR 5.865.000	Bundesrepublik Deutschland 2,25% 4/9/2020	5.449.699	0,48		Guernsey		
EUR 8.625.000	Bundesrepublik Deutschland 2,5% 4/1/2021	8.142.259	0,72	EUR 960.000	ABB International Finance Ltd 6,5% 30/11/2011	994.552	0,09
EUR 20.890.000	Bundesrepublik Deutschland 3% 4/7/2020	20.656.972	1,83	EUR 350.000	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd FRN 23/1/2018	348.054	0,03
EUR 12.925.000	Bundesrepublik Deutschland 3,25% 4/7/2015	13.488.078	1,20			1.342.606	0,12
EUR 2.425.000	Bundesrepublik Deutschland 3,25% 4/1/2020	2.455.640	0,22		India		
EUR 200.000	Bundesrepublik Deutschland 4% 4/7/2016	215.144	0,02	USD 1.365.000	Bank of India 6,25% 16/2/2021	991.169	0,09
EUR 600.000	Bundesrepublik Deutschland 4% 4/1/2018	644.712	0,06		Organismos supranacionales		
EUR 1.000.000	Bundesrepublik Deutschland 4,25% 4/7/2017	1.090.300	0,10	EUR 2.000.000	European Investment Bank 3,125% 15/4/2014	2.051.170	0,18
EUR 10.000.000	Bundesrepublik Deutschland 4,25% 4/7/2018	10.898.100	0,97	EUR 2.000.000	European Investment Bank 3,125% 15/10/2015	2.035.750	0,18
EUR 4.825.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2028	5.495.289	0,49	EUR 3.225.000	European Investment Bank 3,5% 15/4/2016	3.325.620	0,30
EUR 4.075.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2034	4.738.940	0,42	EUR 1.000.000	European Investment Bank 3,625% 15/10/2013	1.042.550	0,09
EUR 7.380.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2040	8.876.664	0,79	EUR 3.005.000	European Union 3,125% 3/4/2014	3.078.707	0,27
EUR 9.936.000	Bundesrepublik Deutschland 5,5% 4/1/2031	12.411.604	1,10	EUR 5.100.000	European Union 3,625% 6/4/2016	5.296.197	0,47
EUR 7.590.000	Bundesrepublik Deutschland 5,625% 4/1/2028*	9.449.436	0,84			16.829.994	1,49
EUR 1.550.000	Bundesrepublik Deutschland 6,25% 4/1/2024	2.003.003	0,18		Irlanda		
EUR 5.000.000	Bundesrepublik Deutschland 6,25% 4/1/2030	6.749.200	0,60	EUR 700.000	Ardagh Packaging Finance Plc 7,375% 15/10/2017	726.666	0,06
EUR 417.000	Bundesrepublik Deutschland 6,5% 4/7/2027	564.870	0,05	EUR 6.200.000	EBS Building Society 4% 25/2/2015	4.836.341	0,43
EUR 1.200.000	Commerzbank AG FRN 13/9/2016	1.016.707	0,09	EUR 1.050.000	GE Capital European Funding 5,375% 23/1/2020	1.113.284	0,10
EUR 5.800.000	Commerzbank AG 3,875% 22/3/2017	5.556.168	0,49	USD 3.600.000	Governor & Co of the Bank of Ireland/The '144A' 2,75% 2/3/2012	2.455.174	0,22
EUR 765.000	Daimler AG 3% 19/7/2013	775.086	0,07	EUR 4.135.000	Ireland Government Bond 4,6% 18/4/2016	3.434.076	0,31
EUR 206.190	Driver One GmbH FRN 21/2/2014	205.839	0,02	EUR 4.655.000	Ireland Government Bond 5% 18/10/2020	3.446.562	0,31
EUR 4.430.000	Eurohypo AG '144A' 4,5% 21/1/2013	4.617.167	0,41	EUR 835.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,25% 15/11/2017	890.724	0,08
EUR 3.955.000	Free State of Bavaria 2,375% 8/9/2020	3.617.757	0,32	EUR 250.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,75% 15/11/2019	268.146	0,02
EUR 1.000.000	HSH Nordbank AG FRN 14/2/2017	594.667	0,05	EUR 4.580.932	Talisman Finance Plc '7A' FRN 22/4/2017	3.999.424	0,36
EUR 8.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,875% 16/11/2015	7.720.640	0,69	EUR 1.431.270	Talisman Finance Plc '7H' FRN 22/4/2017	143.127	0,01
EUR 6.940.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,125% 11/4/2014	6.923.656	0,62			21.313.524	1,90
EUR 8.600.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,375% 18/1/2021	8.480.976	0,75				
EUR 3.500.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 1,75% 17/1/2014	3.441.340	0,31				

Euro Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
Italia				EUR 2.000.000	Adecco International Financial Services BV 4,5% 25/4/2013	2.060.330	0,18
EUR 1.615.127	Asset-Backed European Securitisation Transaction Srl FRN 21/9/2020	1.615.995	0,14	EUR 900.000	Alliander Finance BV 4% 20/4/2012	920.057	0,08
EUR 950.000	Assicurazioni Generali SpA 5,125% 16/9/2024	961.899	0,09	EUR 800.000	Allianz Finance II BV FRN 17/2/2017 (Perpetual)	736.564	0,07
EUR 2.990.000	Banca Popolare di Milano Scarl 3,25% 16/11/2015	2.860.982	0,25	EUR 1.375.000	Allianz Finance II BV FRN 31/5/2022	1.420.643	0,13
EUR 4.000.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA 3,75% 31/1/2012	4.057.520	0,36	EUR 1.000.000	Bank Nederlandse Gemeenten 4% 15/7/2014	1.047.080	0,09
EUR 2.050.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 28/5/2018	2.051.845	0,18	EUR 1.125.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 4,125% 14/1/2020	1.114.374	0,10
EUR 1.400.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/6/2016 (Perpetual)	1.386.000	0,12	EUR 500.000	Daimler International Finance BV 5,875% 8/9/2011	510.754	0,05
EUR 2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 3,25% 1/2/2013	1.998.120	0,18	EUR 150.000	Deutsche Bahn Finance BV 4,375% 23/9/2021	155.685	0,01
EUR 5.770.000	Intesa Sanpaolo SpA 4,375% 16/8/2016	5.791.718	0,51	EUR 3.000.000	Deutsche Telekom International Finance BV 7,125% 11/7/2011	3.061.130	0,27
USD 1.720.000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 6,5% 24/2/2021	1.294.016	0,11	EUR 370.000	Enbw International Finance BV 6,125% 7/7/2039	416.418	0,04
EUR 7.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,1% 15/9/2021	6.683.063	0,59	EUR 2.723.000	Fortis Bank Nederland NV 3,375% 19/5/2014	2.807.113	0,25
EUR 16.825.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25% 1/11/2013	16.428.771	1,46	EUR 2.333.876	Globaldrive BV '2008-2 A' 4% 20/10/2016	2.360.482	0,21
EUR 3.660.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 15/4/2015	3.565.535	0,32	EUR 1.050.000	Heineken NV 4,625% 10/10/2016	1.091.946	0,10
EUR 3.560.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/11/2015	3.429.401	0,30	EUR 900.000	Heineken NV 5% 4/11/2013	947.537	0,08
EUR 2.565.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 15/12/2013	2.601.449	0,23	USD 4.500.000	ING Bank NV FRN 23/5/2016	2.992.656	0,27
EUR 5.245.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 1/9/2020	4.966.543	0,44	EUR 1.000.000	ING Bank NV FRN 16/9/2020	921.470	0,08
EUR 8.375.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 1/2/2015	8.567.374	0,76	EUR 600.000	ING Bank NV FRN 29/5/2023	607.791	0,05
EUR 26.722.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 1/3/2020	25.915.397	2,30	EUR 1.000.000	ING Bank NV 2,25% 23/9/2013	981.925	0,09
EUR 1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 1/2/2018	1.012.330	0,09	EUR 6.250.000	ING Bank NV 2,25% 31/8/2015	6.000.875	0,53
EUR 5.885.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 1/2/2020	5.836.684	0,52	EUR 6.240.000	ING Bank NV 3,25% 3/3/2016	6.196.289	0,55
EUR 1.235.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 1/8/2023	1.208.620	0,11	EUR 1.500.000	ING Verzekeringen NV FRN 21/6/2021	1.425.000	0,13
EUR 5.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/3/2025	4.921.450	0,44	EUR 838.000	Koninklijke KPN NV 5% 13/11/2012	874.587	0,08
EUR 24.954.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/9/2040	23.138.097	2,06	EUR 500.000	Koninklijke KPN NV 5,625% 30/9/2024	532.545	0,05
		130.292.809	11,56	EUR 500.000	Lanxess Finance BV 7,75% 9/4/2014	564.762	0,05
Jersey				EUR 2.940.000	LeasePlan Corp NV 3,25% 22/5/2014	3.018.131	0,27
EUR 400.000	HSBC Capital Funding LP/Jersey Channel Islands FRN 30/6/2012 (Perpetual)	418.100	0,04	EUR 700.000	Nederlandse Gasunie NV 4,25% 20/6/2016	733.023	0,06
Luxemburgo				EUR 2.500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2,375% 4/6/2015	2.458.375	0,22
EUR 4.470.000	Clariant Finance Luxembourg SA 4,375% 5/4/2013	4.588.589	0,41	EUR 1.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 4% 12/3/2013	1.037.890	0,09
EUR 140.000	Fiat Finance & Trade SA 9% 30/7/2012	150.658	0,01	EUR 700.000	Netherlands Government Bond 1,75% 15/1/2013	703.385	0,06
EUR 2.000.000	Glencore Finance Europe SA 5,25% 22/3/2017	2.034.510	0,18	EUR 3.425.000	Netherlands Government Bond 2,75% 15/1/2015	3.489.578	0,31
EUR 2.500.000	ITW Finance Europe SA 5,25% 1/10/2014	2.682.662	0,24	EUR 22.000.000	Netherlands Government Bond 3,25% 15/7/2015	22.804.540	2,03
EUR 3.940.000	Luxembourg Government Bond 3,375% 18/5/2020	3.938.779	0,35	EUR 9.710.000	Netherlands Government Bond 3,75% 15/7/2014	10.249.293	0,91
EUR 900.000	SES SA 4% 15/3/2011	900.803	0,08	EUR 1.500.000	Netherlands Government Bond 4% 15/1/2037	1.570.920	0,14
		14.296.001	1,27	EUR 585.000	Netherlands Government Bond 4,25% 15/7/2013	619.974	0,05
Países Bajos				EUR 528.000	New World Resources NV 7,875% 1/5/2018	571.560	0,05
EUR 4.600.000	ABN Amro Bank NV 3,5% 12/1/2018	4.522.030	0,40	EUR 1.900.000	PACCAR Financial Europe BV 5,125% 19/5/2011	1.915.417	0,17
EUR 1.600.000	ABN Amro Bank NV 3,5% 21/9/2022	1.501.282	0,13	EUR 451.000	RWE Finance BV 5% 10/2/2015	482.938	0,04
EUR 1.500.000	Achmea Hypotheekbank NV 4,25% 26/2/2014	1.542.315	0,14	EUR 960.000	RWE Finance BV 6,5% 10/8/2021	1.142.112	0,10
				EUR 500.000	Schlumberger Finance BV 4,5% 25/3/2014	526.672	0,05
				EUR 750.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV FRN 14/9/2066	756.427	0,07
				EUR 225.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5,25% 12/12/2011	231.309	0,02
				USD 1.100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 5,75% 17/10/2016	897.875	0,08
				EUR 1.540.704	Storm BV '2010-1 A1' FRN 22/3/2052	1.533.546	0,14

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Euro Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
EUR 1.000.000	Swiss Reinsurance Co via ELM BV FRN 25/5/2016 (Perpetual)	901.250	0,08	EUR 11.065.000	Instituto de Credito Oficial 4,375% 31/3/2014	11.079.329	0,98
EUR 2.700.000	Ureco Finance NV 5,375% 22/5/2015	2.943.000	0,26	EUR 2.555.000	Instituto de Credito Oficial 5,125% 25/1/2016	2.553.416	0,23
EUR 1.000.000	Volkswagen International Finance NV 5,625% 9/2/2012	1.035.030	0,09	EUR 7.300.000	La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona 5% 22/2/2016	7.283.575	0,65
		106.935.885	9,50	EUR 500.000	Red Electrica Financiaciones SA Unipersonal 4,75% 16/2/2018	507.805	0,05
	Noruega			EUR 2.000.000	Santander International Debt SA Unipersonal 5,125% 11/4/2011	2.008.017	0,18
EUR 2.770.000	DnB NOR Bank ASA 4,375% 24/2/2021	2.745.873	0,25	EUR 500.000	Santander Issuances S.A Unipersonal FRN 24/10/2017	479.695	0,04
EUR 505.000	DnB NOR Boligkreditt 2,625% 11/1/2016	493.693	0,04	EUR 500.000	Santander Issuances S.A Unipersonal FRN 27/7/2019	501.075	0,04
EUR 2.100.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS 3,125% 8/2/2016	2.092.150	0,19	EUR 9.725.000	Spain Government Bond 4,2% 31/1/2037	7.470.307	0,66
EUR 550.000	Statkraft AS 5,5% 2/4/2015	598.890	0,05	EUR 6.665.000	Spain Government Bond 4,7% 30/7/2041	5.474.364	0,49
USD 6.145.000	Statoil ASA 3,125% 17/8/2017	4.421.891	0,39	EUR 5.173.000	Spain Government Bond 4,9% 30/7/2040	4.408.224	0,39
EUR 1.885.000	Terra Boligkreditt AS 2,125% 31/8/2015	1.805.896	0,16	EUR 16.480.000	Spain Government Bond 5,5% 30/4/2021	16.646.860	1,48
		12.158.393	1,08	EUR 2.445.000	Spain Government Bond 5,75% 30/7/2032	2.389.682	0,21
	Polonia			EUR 200.000	Telefonica Emisiones SAU 4,75% 7/2/2017	202.497	0,02
PLN 19.275.000	Poland Government Bond 5,25% 25/10/2020	4.518.241	0,40			104.665.439	9,30
EUR 2.068.000	Poland Government International Bond 5,875% 3/2/2014	2.226.626	0,20		Suecia		
EUR 1.965.000	Republic of Poland 5,625% 20/6/2018	2.120.146	0,19	EUR 4.295.000	Lansforsakringar Hypotek AB 2,875% 23/3/2015	4.264.935	0,38
		8.865.013	0,79	EUR 4.000.000	Nordea Bank AB 4% 29/6/2020	3.909.300	0,35
	Portugal			SEK 42.000.000	Stadshypotek AB 6% 18/3/2015	5.156.535	0,46
EUR 1.500.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,35% 15/10/2015	1.296.885	0,12	EUR 3.500.000	Svensk Exportkredit AB 3,625% 27/5/2014	3.614.800	0,32
EUR 2.500.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5% 15/6/2012	2.519.825	0,22	EUR 2.000.000	Svenska Handelsbanken AB 3% 20/8/2012	2.024.710	0,18
EUR 5.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 6,4% 15/2/2016	4.852.450	0,43			18.970.280	1,69
		8.669.160	0,77		Suiza		
	Sudáfrica			EUR 850.000	Credit Suisse/London 3,875% 25/1/2017	846.736	0,07
ZAR 71.615.000	South Africa Government Bond 13,5% 15/9/2015	9.052.026	0,80	EUR 3.750.000	Credit Suisse/London 4,75% 5/8/2019	3.859.837	0,34
	España			EUR 500.000	UBS AG/London 4,625% 6/7/2012	515.113	0,05
EUR 800.000	Ayt Cédulas Cajas Global 4% 21/3/2017	702.900	0,06	EUR 1.000.000	UBS AG/London 5,625% 19/5/2014	1.075.420	0,10
EUR 4.300.000	Ayt Cédulas Cajas Global 4,25% 29/7/2014	4.105.210	0,36			6.297.106	0,56
EUR 1.900.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,75% 4/10/2013	1.895.089	0,17		Reino Unido		
EUR 7.900.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4,125% 13/1/2014	7.916.274	0,70	EUR 1.100.000	Abbey National Treasury Services Plc/London 3,375% 8/6/2015	1.077.742	0,10
EUR 2.200.000	Banco Espanol de Credito SA 3,625% 7/9/2015	2.082.938	0,19	EUR 3.090.000	Abbey National Treasury Services Plc/London 3,625% 5/10/2017	2.940.228	0,26
EUR 1.400.000	Banco Popular Espanol SA 3,5% 13/9/2013	1.358.216	0,12	GBP 2.715.000	Abbey National Treasury Services Plc/London 5,75% 2/3/2026	3.226.358	0,29
EUR 3.100.000	Banco Santander SA 3,625% 6/4/2017	2.894.935	0,26	EUR 575.000	Anglian Water Services Financing Plc 4,625% 7/10/2013	600.843	0,05
EUR 1.300.000	Banco Santander SA 4,625% 20/1/2016	1.304.056	0,12	EUR 300.000	Aviva Plc FRN 22/5/2038	306.319	0,03
EUR 3.100.000	Caja de Ahorros de Asturias 3,5% 8/10/2013	3.063.730	0,27	EUR 1.300.000	Barclays Bank Plc 5,25% 27/5/2014	1.369.687	0,12
EUR 2.600.000	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 3,625% 5/10/2016	2.302.027	0,20	EUR 500.000	Barclays Bank Plc 5,75% 8/3/2011	500.210	0,04
EUR 1.000.000	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 4,25% 25/5/2018	890.815	0,08	EUR 3.900.000	BAT International Finance Plc 5,875% 12/3/2015	4.283.662	0,38
EUR 3.400.000	Cédulas TDA 4,25% 10/4/2031	2.192.830	0,20	EUR 1.750.000	BG Energy Capital Plc 3,625% 16/7/2019	1.705.603	0,15
EUR 4.000.000	FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico 5% 17/6/2015	4.000.940	0,36	GBP 900.000	Eastern Power Networks Plc 6,25% 12/11/2036	1.117.283	0,10
EUR 3.700.000	Fund for Ordered Bank Restructuring 3% 19/11/2014	3.506.490	0,31	EUR 2.250.217	FCC Proudreed Properties FRN 18/8/2017	2.036.232	0,18
EUR 600.000	Iberdrola Finanzas SAU 3,875% 10/2/2014	604.893	0,05	EUR 1.000.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3,875% 6/7/2015	1.030.745	0,09
EUR 5.000.000	Instituto de Credito Oficial 2,875% 15/11/2013	4.839.250	0,43	EUR 2.500.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 5,125% 13/12/2012	2.626.950	0,23
				EUR 1.000.000	HSBC Bank Plc 3,125% 15/11/2017	956.925	0,09
				EUR 2.350.000	Legal & General Group Plc FRN 8/6/2025	2.188.602	0,19
				EUR 500.000	Lloyds TSB Bank Plc FRN 5/3/2018	480.425	0,04

Euro Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
EUR 500.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,5% 24/3/2020	478.167	0,04	EUR 750.000	JPMorgan Chase & Co 3,875% 23/9/2020	710.168	0,06
EUR 2.600.000	Nationwide Building Society 4,625% 8/2/2021	2.604.004	0,23	USD 2.000.000	Kraft Foods Inc 6,125% 23/8/2018	1.626.636	0,14
GBP 1.300.000	Old Mutual Plc 7,125% 19/10/2016	1.660.364	0,15	EUR 3.000.000	Metropolitan Life Global Funding I 4,625% 16/5/2017	3.081.225	0,27
EUR 1.649.965	Paragon Mortgages Plc FRN 15/4/2044	1.220.974	0,11	EUR 1.400.000	Morgan Stanley 3,75% 1/3/2013	1.418.382	0,13
EUR 5.450.000	Permanent Master Issuer Plc '2009-1 A3' FRN 15/7/2042	5.500.633	0,49	USD 1.000.000	Novartis Capital Corp 1,9% 24/4/2013	735.654	0,07
EUR 783.167	Reds EHP Trust '2008-1E A2E' FRN 14/4/2014	765.267	0,07	EUR 1.400.000	Pfizer Inc 3,625% 3/6/2013	1.438.206	0,13
EUR 1.000.000	Rolls-Royce Plc 4,5% 16/3/2011	1.001.252	0,09	EUR 1.500.000	Philip Morris International Inc 5,875% 4/9/2015	1.666.613	0,15
EUR 1.081.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 3,625% 17/5/2013	1.079.656	0,10	EUR 1.950.000	Roche Holdings Inc 4,625% 4/3/2013	2.036.365	0,18
EUR 2.600.000	Standard Chartered Plc 3,625% 15/12/2015	2.610.582	0,23	EUR 1.500.000	SLM Student Loan Trust 2003-10 FRN 17/9/2010	1.385.064	0,12
EUR 300.000	Standard Chartered Plc 4,875% 11/3/2011	300.285	0,03	USD 6.050.000	Time Warner Cable Inc 3,5% 1/2/2015	4.482.232	0,40
EUR 1.000.000	Tesco Plc 5,625% 12/9/2012	1.052.185	0,09	USD 4.785.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/2/2041	3.602.841	0,32
GBP 4.747.304	Titan Europe Plc/Ireland '2006-4FSX A1' FRN 3/9/2014	5.474.563	0,48	USD 2.000.000	Verizon Communications Inc 8,75% 1/11/2018	1.867.124	0,17
GBP 4.650.000	Turbo Finance '2011-1 A' FRN 20/1/2019	5.458.210	0,49	EUR 500.000	VW Credit Inc 5,125% 19/5/2011	504.054	0,04
GBP 10.370.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/9/2039	11.949.166	1,06	EUR 2.950.000	WM Covered Bond Program 4% 27/9/2016	2.968.261	0,26
GBP 300.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/12/2040	344.660	0,03			49.129.036	4,36
GBP 635.000	United Kingdom Gilt 4,75% 7/12/2038	791.609	0,07	Total obligaciones		1.048.970.296	93,17
GBP 505.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 22/11/2055	875.473	0,08	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		1.066.645.042	94,74
GBP 754.000	Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/1/2018	958.021	0,09				
EUR 1.350.000	Vodafone Group Plc 4,65% 20/1/2022	1.383.250	0,12				
EUR 1.500.000	Vodafone Group Plc 6,25% 15/1/2016	1.697.430	0,15				
		73.653.565	6,54				
	Estados Unidos						
EUR 1.350.000	Ahold Finance USA LLC 5,875% 14/3/2012	1.404.203	0,13				
EUR 1.000.000	American Honda Finance Corp 3,75% 16/3/2011	1.000.999	0,09				
EUR 950.000	American International Group Inc FRN 15/3/2067	810.706	0,07				
EUR 3.500.000	BA Covered Bond Issuer 4,125% 5/4/2012	3.569.283	0,32				
EUR 3.130.000	BA Covered Bond Issuer 4,25% 5/4/2017	3.135.024	0,28				
USD 1.400.000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 4,95% 1/6/2014	1.078.682	0,10				
EUR 50.000	Bank of America Corp 4,625% 7/8/2017	49.905	0,00				
USD 2.400.000	Bank of America Corp 6,5% 1/8/2016	1.946.923	0,17				
EUR 650.000	Cargill Inc 6,25% 24/7/2015	727.977	0,06				
EUR 1.650.000	Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC 7,625% 19/12/2011	1.725.549	0,15				
EUR 625.000	Citibank Credit Card Issuance Trust 5,375% 11/4/2011	627.096	0,06				
USD 875.000	Enterprise Products Operating LLC 4,6% 1/8/2012	659.804	0,06				
EUR 150.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,75% 4/2/2013	151.923	0,01				
EUR 1.000.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4,375% 16/3/2017	982.870	0,09				
EUR 100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,375% 15/2/2013	104.341	0,01				
USD 1.000.000	Hewlett-Packard Co 2,25% 27/5/2011	726.765	0,06				
USD 3.360.000	International Paper Co 7,5% 15/8/2021	2.904.161	0,26				

† Valores aportados en garantía; consúltense la Nota 12 para ampliar esta información.

Euro Bond Fund continuación

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)
NOK 181.995.000	Interest Rate Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund receives Floating NOK NIBOR 6 Month; and pays Fixed 3,1075%) (11/10/2012)	118.632	EUR (1.300.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on Danske Bank A/S 4,75% 4/6/2014; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	2.893
SEK 245.790.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Floating SEK STIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,27%) (11/5/2013)	6.883	EUR 1.300.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Danske Bank A/S 5,375% 18/8/2014; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	3.911
EUR (500.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on iTraxx Europe Series 9; and receives Fixed 1,65%) (20/6/2013)	776	EUR (3.500.000)	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund provides default protection on Aegon N.V. 4,125% 8/12/2014; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	12.836
EUR 500.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Sub Financials S9; and pays Fixed 1,65%) (20/6/2013)	(5.477)	EUR 750.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Telecom Italia Spa 5,375% 29/1/2019; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	289
EUR 4.470.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Clariant AG 4,375% 5/4/2013; and pays Fixed 2,45%) (20/6/2013)	(183.403)	EUR 3.500.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Aviva Plc 9,5% 20/6/2016); and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(3.875)
ZAR 124.340.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating ZAR JIBOR 3 Month; and pays Fixed 8,02%) (6/2/2014)	(37.523)	USD 1.806.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Hellenic Republic Government Bond 5,9% 22/10/2022; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	10.770
ZAR 186.510.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7,95%) (7/2/2014)	(31.411)	USD 2.100.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Hellenic Republic Government Bond 5,9% 22/10/2022; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(8.514)
USD 3.375.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on United Kingdom (Government of) 4,25% 7/6/2032; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	(9.605)	USD 2.107.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Hellenic Republic Government Bond 5,9% 22/10/2022; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(12.119)
USD 8.870.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Turkey (Republic of) 11,875% 15/1/2030; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	(65.670)	EUR (2.000.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on Alstom SA 4% 23/9/2014; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	(2.840)
CHF 14.395.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating CHF LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1,4075%) (17/5/2015)	(8.135)	EUR 2.750.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Koninklijke KPN NV 8,375% 1/10/2030; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(1.503)
USD (10.000.000)	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund provides default protection on Republic of Italy 6,875% 27/9/2023; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	195.692	USD 902.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Hellenic Republic Government Bond 5,9% 22/10/2022; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(5.176)
EUR 4.000.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Akzo Nobel Sweden Finance AB 7,75% 31/1/2014; and pays Fixed 1%) (20/6/2015)	(4.468)	USD 1.806.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Hellenic Republic Government Bond 5,9% 22/10/2022; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	18.791
CHF 14.415.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating CHF LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1,235%) (16/9/2015)	117.712	ZAR 56.595.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 8,7%; and pays Floating ZAR JIBOR 3 Month) (6/2/2017)	42.413
SEK 50.170.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating SEK STIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,625%) (4/11/2015)	224.703	ZAR 84.970.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Fixed 8,64%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month) (7/2/2017)	42.585
EUR 1.000.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Sub Financials 14; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	(16.612)	CZK 70.000.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 4,16%) (18/5/2017)	(194.482)
EUR 1.000.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Sub Financials; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	(2.813)	CZK 77.900.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,98%; and pays Floating CZK Interbank 6 Month) (16/9/2018)	195.422
EUR 6.000.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Sub Financials 14; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	16.735	HUF 980.000.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 7%) (29/8/2021)	(47.423)
EUR 4.750.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Koninklijke DSM NV 4% 10/11/2015; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(8.578)	HUF 495.840.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 6,67%) (29/8/2021)	19.437
USD 1.800.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Hellenic Republic Government Bond 5,9% 22/10/2022; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	18.047	HUF 865.120.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 7,23%) (29/8/2021)	(96.796)
EUR (2.000.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on Anheuser-Busch InBev NV 8,625% 30/1/2017; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	24.573	HUF 177.080.000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 6,41%) (29/8/2021)	18.661
USD 15.440.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Turkey Government International Bond 11,875% 15/1/2030; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	18.247	EUR 8.790.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 2,7725%) (8/11/2060)	1.389.975
					1.753.560

Nota: el valor de mercado total de 4.206.417 EUR atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Euro Bond Fund continuación

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)
Subfondo base			
JPY 3.239.297.138	USD 39.080.000	11/4/2011	357.507
NZD 8.479.000	USD 6.372.562	11/4/2011	(11.763)
USD 6.024.489	IDR 54.618.017.140	11/4/2011	(107.304)
USD 38.190.857	JPY 3.159.758.352	11/4/2011	(297.783)
AUD 5.635.209	USD 5.589.000	12/4/2011	81.030
CLP 2.644.725.125	USD 5.299.000	12/4/2011	178.952
USD 5.299.000	AUD 5.430.716	12/4/2011	(141.145)
USD 5.541.608	CLP 2.637.186.000	12/4/2011	7.948
CNY 221.581.268	USD 33.904.000	18/4/2011	(74.826)
CAD 10.809.052	AUD 11.105.000	19/4/2011	(103.553)
MXN 56.263.000	CAD 4.601.914	19/4/2011	(63.557)
EUR 2.105.000	HUF 578.327.700	21/4/2011	(16.855)
USD 5.415.000	HUF 1.114.754.563	21/4/2011	(173.195)
RUB 163.634.000	USD 5.416.062	21/4/2011	169.131
CNY 224.097.192	USD 34.182.000	25/4/2011	13.996
USD 6.460.938	ZAR 47.537.000	12/5/2011	(218.520)
ZAR 45.343.000	USD 6.295.803	12/5/2011	112.163
HKD 107.846.000	USD 13.853.816	13/5/2011	516
USD 13.860.172	HKD 107.846.000	13/5/2011	4.083
CHF 22.095.000	EUR 16.905.126	16/5/2011	323.082
NOK 31.095.000	EUR 3.912.403	16/5/2011	106.841
PLN 18.232.000	EUR 4.630.026	16/5/2011	(53.560)
SEK 82.870.000	EUR 9.364.794	16/5/2011	104.885
EUR 16.889.232	CHF 22.095.000	16/5/2011	(338.976)
EUR 10.134.116	CZK 245.276.000	16/5/2011	60.468
EUR 38.893.013	GBP 32.745.000	16/5/2011	451.038
EUR 4.179.372	HUF 1.144.730.000	16/5/2011	(7.574)
EUR 9.359.840	PLN 37.006.000	16/5/2011	70.860
EUR 10.494.833	SEK 92.269.000	16/5/2011	(48.884)
EUR 40.150.118	USD 54.211.000	16/5/2011	924.651
EUR 9.243.722	ZAR 91.450.000	16/5/2011	(164.626)
KRW 13.097.741.000	JPY 963.268.340	19/5/2011	(131.491)
PLN 16.558.464	EUR 4.160.000	25/5/2011	(6.172)
GBP 3.289.000	EUR 3.863.276	26/5/2011	(2.034)
MYR 26.459.090	USD 8.620.000	31/5/2011	20.595
USD 33.702.930	CNY 225.444.229	27/7/2011	(703.151)
Plusvalía latente neta			322.777

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de compra compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)	Valor (EUR)
16.756.000	OTC USD/TRY Call Option strike price USD 1,602 expiring on 11/3/2011	(68.773)	116.012
21.647.000	OTC USD/ILS Call Option strike price USD 4 expiring on 15/7/2011	14.715	55.800
361.842.000	OTC HKD/USD Call Option strike price HKD 7,7 expiring on 10/11/2011	(108.234)	62.588
Total opciones de compra compradas		(162.292)	234.400

Nota: las opciones de compra compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (EUR)
423	Euro Schatz	Marzo de 2011	45.705.150
275	Euro Bund	Marzo de 2011	34.127.500
(50)	30 Year Euro-BUXL	Marzo de 2011	(5.264.000)
(178)	Euro BOBL	Marzo de 2011	(20.854.480)
(12)	US Treasury 10 Year Note	Junio de 2011	(1.032.927)
(36)	Long Gilt	Junio de 2011	(4.931.581)
(46)	US Long Bond (CBT)	Junio de 2011	(3.999.560)
(194)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Junio de 2011	(16.390.032)
113	3-month Euro EURIBOR	Marzo de 2012	27.642.625
(113)	3-month Euro EURIBOR	Septiembre de 2012	(27.549.400)
Compromiso total			27.453.295

Nota: la plusvalía latente neta de 295.838 EUR atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de compra vendidas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)	Valor (EUR)
(21.647.000)	OTC USD/ILS Call Option strike price USD 4,2 expiring on 15/7/2011	(20.531)	(29.480)
(361.842.000)	OTC HKD/USD Call Option strike price HKD 7,3 expiring on 10/11/2011	75.544	(8.193)
Total opciones de compra vendidas		55.013	(37.673)

Nota: las opciones de compra vendidas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Euro Corporate Bond Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
FONDOS				Francia			
Irlanda				EUR 1.000.000	Air Liquide SA 2,908% 12/10/2018	952.100	1,02
76.702	Institutional Cash Series Plc - Institutional Euro Liquidity Fund	76.702	0,08	EUR 150.000	Alstom SA 4% 23/9/2014	153.682	0,17
Total fondos		76.702	0,08	EUR 650.000	Alstom SA 4,125% 1/2/2017	654.787	0,70
OBLIGACIONES				EUR 100.000	Alstom SA 4,5% 18/3/2020	99.348	0,11
Australia				EUR 600.000	Areva SA 3,875% 23/9/2016	601.350	0,65
EUR 250.000	BHP Billiton Finance Ltd 4,75% 4/4/2012	257.880	0,28	EUR 50.000	Areva SA 4,875% 23/9/2024	49.665	0,05
EUR 300.000	National Australia Bank Ltd 4% 13/7/2020	291.995	0,31	EUR 200.000	Autoroutes du Sud de la France 4,125% 13/4/2020	197.695	0,21
EUR 300.000	Optus Finance Pty Ltd 3,5% 15/9/2020	283.806	0,30	EUR 100.000	Autoroutes du Sud de la France 5,625% 4/7/2022	108.269	0,12
EUR 250.000	Telstra Corp Ltd 3,875% 24/7/2015	256.618	0,28	EUR 200.000	AXA SA FRN 6/7/2016 (Perpetual)	181.035	0,19
EUR 200.000	Telstra Corp Ltd 4,75% 21/3/2017	211.379	0,23	EUR 600.000	Banque Federative du Credit Mutuel 3% 29/10/2015	579.060	0,62
EUR 400.000	Telstra Corp Ltd 6% 8/4/2013	429.204	0,46	EUR 215.000	Banque PSA Finance 3,25% 26/11/2012	216.547	0,23
EUR 200.000	Westpac Banking Corp 4,25% 22/9/2016	204.698	0,22	EUR 250.000	Banque PSA Finance 3,875% 18/1/2013	254.284	0,27
EUR 450.000	Westpac Banking Corp 6,5% 24/6/2013	488.497	0,53	GBP 300.000	BNP Paribas FRN 7/9/2017	369.188	0,40
		2.424.077	2,61	EUR 150.000	BNP Paribas 3,25% 27/3/2012	152.039	0,16
Austria				EUR 75.000	BNP Paribas 4,875% 17/10/2011 (Perpetual)	60.609	0,06
EUR 200.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 4,35% 28/5/2013	203.674	0,22	EUR 50.000	BNP Paribas 5% 16/12/2013	52.963	0,06
Bahrein				EUR 500.000	Bouygues SA 3,641% 29/10/2019	480.605	0,52
USD 100.000	Golden Belt 1 Sukuk Co BSC FRN 15/5/2012	15.542	0,02	EUR 300.000	BPCE SA FRN 30/7/2014 (Perpetual)	262.125	0,28
Bélgica				EUR 210.000	Carrefour SA 3,875% 25/4/2021	201.506	0,22
EUR 305.000	Anheuser-Busch InBev NV 4% 26/4/2018	309.468	0,33	EUR 200.000	CNP Assurances FRN 22/12/2016 (Perpetual)	166.750	0,18
EUR 50.000	Anheuser-Busch InBev NV 6,57% 27/2/2014	55.120	0,06	EUR 550.000	CNP Assurances FRN 14/9/2040	535.246	0,58
EUR 650.000	Anheuser-Busch InBev NV 7,375% 30/1/2013	708.594	0,76	EUR 300.000	Compagnie de Financement Foncier 3,875% 25/4/2055	246.908	0,27
		1.073.182	1,15	EUR 900.000	Credit Agricole SA/London 6% 24/6/2013	966.065	1,04
Bermudas				EUR 200.000	Dexia Credit Local SA 5,375% 21/7/2014	204.905	0,22
EUR 100.000	Fidelity International Ltd 6,25% 21/3/2012	102.220	0,11	EUR 950.000	EDF SA 4,5% 12/11/2040	872.157	0,94
GBP 100.000	Holcim GB Finance Ltd 8,75% 24/4/2017	142.123	0,15	EUR 150.000	EDF SA 4,625% 11/9/2024	153.061	0,16
		244.343	0,26	EUR 400.000	EDF SA 4,625% 26/4/2030	386.320	0,42
Canadá				EUR 250.000	Eutelsat SA 4,125% 27/3/2017	249.415	0,27
EUR 150.000	Royal Bank of Canada 5,75% 25/7/2011	152.700	0,16	EUR 200.000	France Telecom SA 3,625% 14/10/2015	204.396	0,22
EUR 100.000	Xstrata Canada Financial Corp 5,875% 27/5/2011	101.049	0,11	EUR 250.000	France Telecom SA 4,375% 21/2/2012	256.261	0,28
		253.749	0,27	EUR 900.000	France Telecom SA 4,75% 21/2/2017	958.684	1,03
Islas Caimán				EUR 1.020.000	GDF Suez 2,75% 18/10/2017	977.395	1,05
EUR 400.000	Hutchison Whampoa Finance 09 Ltd 4,75% 14/11/2016	414.910	0,45	EUR 190.000	GDF Suez 6,25% 24/1/2014	208.581	0,22
EUR 175.000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd 3,25% 9/11/2016	171.745	0,19	EUR 150.000	HSBC France 4,875% 15/1/2014	157.891	0,17
EUR 300.000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd 6,125% 4/2/2013	319.531	0,34	EUR 200.000	Lafarge SA 5,75% 27/5/2011	201.934	0,22
		906.186	0,98	EUR 150.000	Legrand SA 4,25% 24/2/2017	151.350	0,16
Dinamarca				EUR 100.000	Natixis FRN 6/7/2017	95.000	0,10
EUR 150.000	Danske Bank A/S 4,75% 4/6/2014	156.250	0,17	EUR 100.000	Pernod-Ricard SA 4,625% 6/12/2013	103.031	0,11
EUR 400.000	TDC A/S 3,5% 23/2/2015	400.446	0,43	EUR 100.000	Pernod-Ricard SA 7% 15/1/2015	109.924	0,12
		556.696	0,60	EUR 100.000	PPR 5,25% 29/3/2011	100.281	0,11
Finlandia				EUR 900.000	RCI Banque SA '144A' 4% 11/7/2013	919.557	0,99
EUR 82.000	Fortum OYJ 5% 19/11/2013	87.018	0,09	EUR 150.000	Sanofi-Aventis SA 4,5% 18/5/2016	158.125	0,17
				EUR 50.000	Schneider Electric SA 5,375% 8/1/2015	54.325	0,06
				EUR 500.000	Societe Generale FRN 19/12/2017 (Perpetual)	485.207	0,52
				EUR 500.000	Societe Generale 3% 31/3/2015	490.910	0,53
				EUR 1.000.000	Societe Generale 3,125% 21/9/2017	945.365	1,02
				EUR 40.000	TPSA Eurofinance France SA 4,625% 5/7/2011	40.414	0,04
				EUR 200.000	TPSA Eurofinance France SA 6% 22/5/2014	216.567	0,23
				EUR 135.000	Unibail-Rodamco SE 4% 29/10/2011	137.025	0,15
				EUR 175.000	Veolia Environnement SA 6,75% 24/4/2019	205.590	0,22
						16.585.497	17,84

Euro Corporate Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
Alemania							
EUR 550.000	Bayerische Landesbank FRN 7/2/2019	462.396	0,50	EUR 500.000	Intesa Sanpaolo SpA 3,25% 1/2/2013	499.530	0,54
EUR 500.000	Bayerische Landesbank 4,375% 22/1/2014	525.505	0,57	USD 100.000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 6,5% 24/2/2021	75.234	0,08
EUR 100.000	Bundesrepublik Deutschland 3,25% 4/1/2020	101.264	0,11	EUR 200.000	Telecom Italia SpA 5,25% 17/3/2055	150.512	0,16
EUR 480.000	Bundesrepublik Deutschland 4% 4/1/2018	515.770	0,56	EUR 100.000	UniCredit SpA 5,25% 14/1/2014	103.823	0,11
EUR 515.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2040	619.442	0,67	EUR 500.000	UniCredit SpA 5,25% 30/4/2023	507.640	0,55
EUR 350.000	Commerzbank AG FRN 13/9/2016	296.539	0,32	EUR 100.000	UniCredit SpA 6,7% 5/6/2018	101.047	0,11
EUR 800.000	Commerzbank AG 3,875% 22/3/2017	766.368	0,82			3.188.878	3,43
EUR 500.000	Commerzbank AG 4% 16/9/2020	454.702	0,49	Jersey			
EUR 105.000	Daimler AG 3% 19/7/2013	106.384	0,11	EUR 400.000	HSBC Capital Funding LP/Jersey Channel Islands FRN 30/6/2012 (Perpetual)	418.100	0,45
EUR 100.000	Daimler AG 4,625% 2/9/2014	105.339	0,11	Luxemburgo			
EUR 250.000	Eurogrid GmbH 3,875% 22/10/2020	242.084	0,26	EUR 700.000	Fiat Finance & Trade SA 5,625% 15/11/2011	715.773	0,77
EUR 200.000	HSH Nordbank AG FRN 14/2/2017	119.000	0,13	EUR 150.000	Finmeccanica Finance SA 5,25% 21/1/2022	151.812	0,17
EUR 300.000	Landesbank Schleswig-Holstein Girozentrale 4,25% 11/3/2013	310.812	0,33	USD 150.000	Holcim US Finance Sarl & Cie SCS '144A' 6% 30/12/2019	113.701	0,12
EUR 650.000	Muenchener Rueckversicherungs AG FRN 21/6/2023	688.256	0,74	EUR 600.000	ITW Finance Europe SA 5,25% 1/10/2014	643.839	0,69
EUR 200.000	Rheinmetall AG 4% 22/9/2017	199.118	0,21	EUR 400.000	SES SA 4% 15/3/2011	400.357	0,43
EUR 500.000	Rhoen Klinikum AG 3,875% 11/3/2016	505.031	0,54			2.025.482	2,18
EUR 350.000	RWE AG FRN 28/9/2015 (Perpetual)	338.497	0,36	Países Bajos			
EUR 250.000	Volkswagen Bank GmbH 2,375% 28/6/2013	250.145	0,27	EUR 300.000	ABN Amro Bank NV 3,625% 6/10/2017	287.145	0,31
EUR 200.000	Volkswagen Financial Services AG 4,75% 19/7/2011	202.461	0,22	EUR 125.000	Adecco International Financial Services BV 4,5% 25/4/2013	128.771	0,14
		6.809.113	7,32	EUR 500.000	Alliander Finance BV 5,5% 20/4/2016	550.807	0,59
Guernsey				EUR 500.000	Allianz Finance II BV FRN 17/2/2017 (Perpetual)	460.353	0,50
EUR 500.000	ABB International Finance Ltd 4,625% 6/6/2013	522.772	0,56	EUR 700.000	Allianz Finance II BV FRN 31/5/2022	723.237	0,78
EUR 100.000	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd FRN 23/1/2018	99.444	0,11	EUR 500.000	Barclays SLCSM Funding BV FRN 2/12/2014	481.905	0,52
		622.216	0,67	EUR 700.000	BASF Finance Europe NV 5,125% 9/6/2015	758.100	0,82
Islandia				EUR 120.000	BMW Finance NV 6,125% 2/4/2012	125.267	0,13
EUR 100.000	Kaupthing Bank Hf 0% 30/6/2014 (Zero Coupon)	447	0,00	EUR 500.000	British American Tobacco Holdings The Netherlands BV 4,375% 15/9/2014	521.465	0,56
India				EUR 800.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 4,125% 14/1/2020	792.444	0,85
USD 230.000	Bank of India 6,25% 16/2/2021	167.010	0,18	EUR 500.000	Daimler International Finance BV 5,875% 8/9/2011	510.754	0,55
Irlanda				EUR 65.000	Daimler International Finance BV 7% 21/3/2011	65.191	0,07
EUR 300.000	Ardagh Packaging Finance Plc 7,375% 15/10/2017	311.429	0,33	EUR 600.000	Deutsche Telekom International Finance BV 4,5% 28/10/2030	542.826	0,58
EUR 300.000	Bank of Ireland Mortgage Bank 4,625% 16/9/2014	258.781	0,28	EUR 150.000	Deutsche Telekom International Finance BV 7,125% 11/7/2011	153.056	0,16
EUR 200.000	Caterpillar International Finance Ltd 2,375% 17/6/2013	200.237	0,22	GBP 200.000	Deutsche Telekom International Finance BV 7,125% 26/9/2012	252.515	0,27
EUR 1.000.000	GE Capital European Funding 2,875% 17/9/2015	980.550	1,05	EUR 350.000	Deutsche Telekom International Finance BV 8,125% 29/5/2012	375.443	0,40
EUR 200.000	GE Capital European Funding 5,375% 23/1/2020	212.054	0,23	EUR 115.000	Enbw International Finance BV 6,125% 7/7/2039	129.427	0,14
EUR 300.000	Governor & Co of the Bank of Ireland/The 4% 28/1/2015	238.875	0,26	EUR 550.000	Eureko BV FRN 24/6/2015 (Perpetual)	467.695	0,50
EUR 48.518	Talisman Finance Plc '7H' FRN 22/4/2017	4.852	0,00	EUR 500.000	Eureko BV 6% 1/11/2012 (Perpetual)	406.250	0,44
		2.206.778	2,37	EUR 420.000	Heineken NV 4,625% 10/10/2016	436.779	0,47
Italia				EUR 150.000	ING Bank NV FRN 16/9/2020	138.221	0,15
EUR 180.000	Assicurazioni Generali SpA 5,125% 16/9/2024	182.254	0,20	EUR 450.000	ING Bank NV FRN 29/5/2023	455.843	0,49
GBP 200.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 12/11/2017	227.978	0,24	EUR 200.000	ING Bank NV 5,5% 4/1/2012	204.615	0,22
EUR 400.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 28/5/2018	400.360	0,43	EUR 300.000	ING Verzekeringen NV FRN 21/6/2021	285.000	0,31
EUR 950.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/6/2016 (Perpetual)	940.500	1,01	EUR 1.300.000	ING Verzekeringen NV 4% 18/9/2013	1.313.780	1,41
				EUR 100.000	KBC Internationale Financieringsmaatschappij NV 3,875% 31/3/2015	97.074	0,10
				EUR 323.000	Koninklijke KPN NV 5% 13/11/2012	337.102	0,36
				EUR 450.000	Lanxess Finance BV 7,75% 9/4/2014	508.286	0,55
				EUR 350.000	Linde Finance BV 4,75% 24/4/2017	374.015	0,40

Euro Corporate Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
EUR 1.000.000	Nederlandse Gasunie NV 6% 30/10/2013	1.085.925	1,17	EUR 275.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,375% 29/5/2012	282.420	0,30
EUR 270.000	PACCAR Financial Europe BV 5,125% 19/5/2011	272.191	0,29	GBP 600.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 4/9/2013 (Perpetual)	712.154	0,77
EUR 500.000	Repsol International Finance BV 4,625% 8/10/2014	517.305	0,56	EUR 550.000	Svenska Handelsbanken AB 3% 20/8/2012	556.795	0,60
EUR 200.000	RWE Finance BV 2,5% 16/9/2011	201.149	0,22	EUR 200.000	Vattenfall AB 4,25% 19/5/2014	208.795	0,22
EUR 500.000	RWE Finance BV 5% 10/2/2015	535.407	0,58			2.992.835	3,22
EUR 400.000	Schlumberger Finance BV 2,75% 1/12/2015	395.242	0,43		Suiza		
EUR 100.000	Schlumberger Finance BV 4,5% 25/3/2014	105.335	0,11	EUR 150.000	Credit Suisse/London 3,875% 25/1/2017	149.424	0,16
EUR 122.000	Shell International Finance BV 4,375% 14/5/2018	128.866	0,14	EUR 700.000	Credit Suisse/London 4,75% 5/8/2019	720.503	0,78
EUR 300.000	Shell International Finance BV 4,5% 9/2/2016	319.350	0,34	EUR 200.000	Credit Suisse/London 5,125% 30/3/2012	206.593	0,22
EUR 300.000	Swiss Reinsurance Co via ELM BV FRN 25/5/2016 (Perpetual)	270.375	0,29	EUR 300.000	UBS AG/Jersey 4,75% 7/6/2017	313.077	0,34
EUR 200.000	Syngenta Finance NV 4,125% 22/4/2015	208.449	0,22	EUR 400.000	UBS AG/London 4,625% 6/7/2012	412.090	0,44
EUR 550.000	Urengo Finance NV 5,375% 22/5/2015	599.500	0,64	EUR 450.000	UBS AG/London 5,625% 19/5/2014	483.939	0,52
EUR 100.000	Volkswagen International Finance NV 5,375% 15/11/2013	106.861	0,12			2.285.626	2,46
EUR 400.000	Volkswagen International Finance NV 5,625% 9/2/2012	414.012	0,45		Reino Unido		
		17.043.333	18,33	EUR 100.000	3i Group Plc 5,625% 17/3/2017	100.864	0,11
	Noruega			EUR 200.000	Abbey National Treasury Services Plc/London 4,125% 3/3/2014	200.750	0,22
EUR 455.000	DnB NOR Bank ASA 4,375% 24/2/2021	451.037	0,49	EUR 300.000	Anglian Water Services Financing Plc 4,625% 7/10/2013	313.484	0,34
EUR 300.000	DnB NOR Bank ASA 5,875% 20/6/2013	321.996	0,35	EUR 500.000	Anglo American Capital Plc 4,375% 2/12/2016	518.187	0,56
EUR 550.000	Statkraft AS 5,5% 2/4/2015	598.890	0,64	GBP 300.000	Anglo American Capital Plc 6,875% 1/5/2018	394.590	0,42
EUR 350.000	Statkraft AS 6,625% 2/4/2019	412.179	0,44	EUR 400.000	Aviva Plc FRN 14/11/2021	404.042	0,43
EUR 70.000	Statoil ASA 4,375% 11/3/2015	73.918	0,08	EUR 250.000	Aviva Plc FRN 22/5/2038	255.266	0,27
EUR 250.000	Statoil ASA 5,625% 11/3/2021	285.436	0,31	EUR 500.000	Barclays Bank Plc 4,875% 13/8/2019	505.852	0,54
		2.143.456	2,31	EUR 700.000	Barclays Bank Plc 6% 23/1/2018	709.331	0,76
	Polonia			EUR 500.000	BAT International Finance Plc 5,875% 12/3/2015	549.187	0,59
PLN 1.855.000	Poland Government Bond 5,25% 25/10/2020	434.829	0,47	EUR 325.000	BG Energy Capital Plc 3,375% 15/7/2013	330.821	0,36
EUR 300.000	Poland Government International Bond 4% 23/3/2021	276.230	0,30	EUR 560.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3,875% 6/7/2015	577.217	0,62
		711.059	0,77	EUR 100.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 5,625% 13/12/2017	111.982	0,12
	Sudáfrica			EUR 100.000	HSBC Bank Plc FRN 29/3/2016	99.764	0,11
ZAR 6.105.000	South Africa Government Bond 13,5% 15/9/2015	771.663	0,83	GBP 300.000	HSBC Bank Plc FRN 29/9/2020	346.897	0,37
	España			EUR 250.000	HSBC Holdings Plc 4,5% 30/4/2014	260.475	0,28
EUR 300.000	Ayt Cedulas Cajas Global 4,25% 29/7/2014	286.410	0,31	EUR 200.000	HSBC Holdings Plc 6% 10/6/2019	215.244	0,23
EUR 600.000	Cedulas TDA 4,25% 10/4/2031	386.970	0,42	EUR 150.000	Legal & General Group Plc FRN 8/6/2025	139.698	0,15
EUR 200.000	Iberdrola Finanzas SAU 3,875% 10/2/2014	201.631	0,22	EUR 100.000	Lloyds TSB Bank Plc 3,25% 26/11/2012	100.631	0,11
EUR 600.000	Iberdrola Finanzas SAU 4,125% 23/3/2020	562.263	0,60	EUR 200.000	Lloyds TSB Bank Plc 4,375% 19/4/2011	200.812	0,22
EUR 465.000	Instituto de Credito Oficial 4,375% 31/3/2014	465.602	0,50	EUR 200.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,5% 24/3/2020	191.267	0,20
EUR 300.000	Red Electrica Financiaciones SA Unipersonal 4,75% 16/2/2018	304.683	0,33	EUR 315.000	Motability Operations Group Plc 3,75% 29/11/2017	312.672	0,34
EUR 350.000	Santander Issuances S.A Unipersonal FRN 27/7/2019	350.752	0,38	EUR 350.000	National Grid Electricity Transmission Plc 6,625% 28/1/2014	386.719	0,42
EUR 200.000	Telefonica Emisiones SAU 4,375% 2/2/2016	202.011	0,22	EUR 500.000	Nationwide Building Society 3,75% 20/1/2015	492.283	0,53
EUR 100.000	Telefonica Emisiones SAU 5,431% 3/2/2014	105.146	0,11	EUR 800.000	Nationwide Building Society 4,625% 8/2/2021	801.232	0,86
EUR 100.000	Telefonica Emisiones SAU 5,496% 1/4/2016	105.658	0,11	EUR 350.000	Old Mutual Plc FRN 18/1/2017	340.156	0,37
EUR 250.000	Telefonica Emisiones SAU 5,58% 12/6/2013	263.674	0,28	EUR 100.000	Prudential Plc FRN 19/12/2021	100.714	0,11
		3.234.800	3,48	EUR 31.327	Reds EHP Trust '2008-1E A2E' FRN 14/4/2014	30.611	0,03
	Suecia			EUR 100.000	Rolls-Royce Plc 4,5% 16/3/2011	100.125	0,11
EUR 200.000	If P&C Insurance Ltd FRN 30/3/2021	203.250	0,22	EUR 550.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 5,375% 30/9/2019	534.512	0,57
EUR 200.000	Nordea Bank AB 4% 29/6/2020	195.465	0,21	EUR 340.000	Scottish & Southern Energy Plc 6,125% 29/7/2013	366.865	0,39
EUR 800.000	Nordea Bank AB 4,5% 12/5/2014	833.956	0,90	EUR 110.000	Severn Trent Utilities Finance Plc 5,25% 11/3/2016	118.399	0,13

Euro Corporate Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
EUR 100.000	Smiths Group Plc 4,125% 5/5/2017	98.235	0,10	EUR 200.000	SES Global Americas Holdings GP 4,875% 9/7/2014	210.657	0,23
EUR 100.000	Standard Chartered Bank FRN 3/2/2017	99.428	0,11	EUR 100.000	SG Capital Trust III FRN 10/11/2013 (Perpetual)	93.062	0,10
EUR 700.000	Standard Chartered Plc 3,625% 15/12/2015	702.849	0,76	EUR 250.000	SLM Student Loan Trust 2003-7 FRN 15/12/2033	236.077	0,25
EUR 50.000	Standard Chartered Plc 5,75% 30/4/2014	53.946	0,06	EUR 250.000	US Bank NA/Cincinnati OH FRN 28/2/2017	246.527	0,27
EUR 650.000	Tesco Plc 5,625% 12/9/2012	683.920	0,74	EUR 200.000	VW Credit Inc 5,125% 19/5/2011	201.622	0,22
GBP 494.511	Titan Europe Plc/Ireland '2006-4FSX A1' FRN 3/9/2014	570.267	0,61	EUR 250.000	Wells Fargo & Co 4% 17/5/2011	251.412	0,27
GBP 70.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/9/2039	80.660	0,09	EUR 250.000	WM Covered Bond Program 3,875% 27/9/2011	252.987	0,27
GBP 45.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 22/11/2055	78.012	0,08	EUR 350.000	Zurich Finance USA Inc FRN 2/10/2023	365.202	0,39
EUR 250.000	United Utilities Water Plc 4,25% 24/1/2020	250.303	0,27	EUR 100.000	Zurich Finance USA Inc 4,5% 17/9/2014	103.823	0,11
EUR 700.000	Vodafone Group Plc 3,625% 29/11/2012	716.223	0,77			9.429.261	10,14
EUR 441.000	Vodafone Group Plc 4,65% 20/1/2022	451.862	0,49	Total obligaciones		90.407.230	97,25
EUR 100.000	Vodafone Group Plc 6,875% 4/12/2013	110.855	0,12	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		90.483.932	97,33
		14.007.209	15,07				
	Estados Unidos				Valores no cotizados		
EUR 700.000	Ahold Finance USA LLC 5,875% 14/3/2012	728.105	0,78		OBLIGACIONES		
EUR 200.000	Air Products & Chemicals Inc 4,25% 10/4/2012	204.806	0,22		Reino Unido		
GBP 450.000	American Express Credit Corp 5,375% 1/10/2014	555.488	0,60	EUR 350.000	Lehman Brothers UK Capital Funding III LP (Defaulted) 3,875% 22/5/2011 (Perpetual)	-	0,00
EUR 550.000	American Honda Finance Corp 3,75% 16/3/2011	550.550	0,59		Estados Unidos		
EUR 500.000	Bank of America Corp FRN 6/5/2019	468.720	0,50	USD 100.000	Metropolitan Life Global Funding I 2,875% 17/9/2012	73.918	0,08
EUR 750.000	Bank of America Corp 4,75% 3/4/2017	748.230	0,80	Total obligaciones		73.918	0,08
EUR 50.000	Bristol-Myers Squibb Co 4,375% 15/11/2016	52.253	0,06	Total valores no cotizados		73.918	0,08
EUR 350.000	Bristol-Myers Squibb Co 4,625% 15/11/2021	363.067	0,39	Total cartera de valores		90.557.850	97,41
EUR 300.000	Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC 7,625% 19/12/2011	313.736	0,34		Otros activos netos	2.404.317	2,59
EUR 350.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4,375% 16/3/2017	344.005	0,37	Total activo neto (EUR)		92.962.167	100,00
EUR 100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 12/11/2019	98.173	0,11				
EUR 600.000	JPMorgan Chase & Co 3,875% 23/9/2020	568.134	0,61				
GBP 100.000	Kraft Foods Inc 5,375% 11/12/2014	125.538	0,14				
EUR 100.000	Kraft Foods Inc 5,75% 20/3/2012	103.881	0,11				
EUR 100.000	Merck & Co Inc 5,375% 1/10/2014	108.592	0,12				
EUR 300.000	Metropolitan Life Global Funding I 4,625% 16/5/2017	308.122	0,33				
EUR 300.000	Millipore Corp 5,875% 30/6/2016	330.000	0,35				
EUR 150.000	Parker Hannifin Corp 4,125% 11/11/2015	155.220	0,17				
EUR 500.000	Pfizer Inc 4,75% 3/6/2016	533.337	0,57				
EUR 200.000	Pfizer Inc 5,75% 3/6/2021	226.908	0,24				
EUR 100.000	Philip Morris International Inc 5,75% 24/3/2016	111.097	0,12				
EUR 450.000	Roche Holdings Inc 4,625% 4/3/2013	469.930	0,51				

Euro Corporate Bond Fund continuación

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)
NOK 18.910.000	Interest Rate Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund receives Floating NOK NIBOR 6 Month; and pays Fixed 3,1075%) (11/10/2012)	12.326	EUR 500.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Standard Chartered Bank 1% 20/6/2016; and pays Fixed 1%) (20/03/2016)	(1.356)
MYR 6.994.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 3,575%; and pays Floating KLIBOR 3 Month) (26/1/2013)	5.184	EUR 1.000.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Koninklijke DSM NV 4% 10/11/2015; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(1.806)
EUR 100.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA 4,5% 15/7/2015; and pays Fixed 3,25%) (20/12/2013)	(7.772)	EUR (350.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on Alstom SA 4% 23/9/2014; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	(497)
ZAR 10.830.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating ZAR JIBOR 3 Month; and pays Fixed 8,02%) (6/2/2014)	(3.268)	EUR 1.000.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Aviva Plc 9,5% 20/6/2016; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(1.107)
ZAR 16.245.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7,95%) (7/2/2014)	(2.736)	EUR (500.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on Credit Suisse Group AG 0% 29/7/2019; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	938
USD 270.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on United Kingdom (Government of) 4,25% 7/6/2032; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	(768)	EUR (1.000.000)	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund provides default protection on Aegon N.V. 4,125% 8/12/2014; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	3.667
CHF 1.230.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating CHF LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1,4075%) (17/5/2015)	(695)	EUR (400.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on Anheuser-Busch InBev NV 8,625% 30/1/2017; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	4.915
EUR 500.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Akzo Nobel Sweden Finance AB 7,75% 31/1/2014; and pays Fixed 1%) (20/6/2015)	(559)	EUR 500.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Koninklijke KPN NV 8,375% 1/10/2030; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(273)
CHF 1.315.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating CHF LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1,235%) (16/9/2015)	10.738	USD 1.315.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Turkey Government International Bond 11,875% 15/1/2030; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	1.554
EUR 600.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Sub Financials 14; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	1.673	ZAR 5.185.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 8,7%; and pays Floating ZAR JIBOR 3 Month) (6/2/2017)	3.886
EUR 1.000.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Sub Financials; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	(36.905)	ZAR 7.360.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Fixed 8,64%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month) (7/2/2017)	3.688
EUR 1.000.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Sub Financials; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	(2.814)	HUF 86.355.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 7,23%) (29/8/2021)	(9.662)
EUR 300.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Sub Financials 14; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	(4.983)	HUF 80.000.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 7%) (29/8/2021)	(3.871)
MYR 3.147.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating KLIBOR 3 Month; and pays Fixed 4,2%) (26/1/2016)	(3.170)	HUF 46.665.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 6,67%) (29/8/2021)	1.829
EUR 55.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Telecom Italia Spa 5,375% 29/1/2019; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	21	HUF 16.667.500	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 6,41%) (29/8/2021)	1.757
EUR (200.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on Danske Bank A/S 4,75% 4/6/2014; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	445	EUR 860.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 2,7725%) (8/11/2060)	135.993
EUR 200.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Danske Bank A/S 5,375% 18/8/2014; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	602			106.974

Nota: el valor de mercado total de 321.445 EUR atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Euro Corporate Bond Fund continuación

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)
Subfondo base			
JPY 278.527.521	USD 3.360.000	11/4/2011	30.922
NZD 866.000	USD 650.860	11/4/2011	(1.201)
USD 617.405	IDR 5.597.393.400	11/4/2011	(10.997)
USD 3.743.802	JPY 309.755.391	11/4/2011	(29.264)
AUD 533.374	USD 529.000	12/4/2011	7.669
CLP 250.552.250	USD 502.000	12/4/2011	16.960
USD 502.000	AUD 514.470	12/4/2011	(13.366)
USD 524.993	CLP 249.838.000	12/4/2011	753
CNY 21.299.367	USD 3.259.000	18/4/2011	(7.191)
CAD 1.096.965	AUD 1.127.000	19/4/2011	(10.509)
MXN 5.037.000	CAD 411.991	19/4/2011	(5.690)
EUR 175.000	HUF 48.079.500	21/4/2011	(1.401)
USD 505.000	HUF 103.960.400	21/4/2011	(16.148)
RUB 15.166.000	USD 501.974	21/4/2011	15.675
CNY 23.378.696	USD 3.566.000	25/4/2011	1.460
USD 558.878	ZAR 4.112.000	12/5/2011	(18.902)
ZAR 3.920.000	USD 544.286	12/5/2011	9.697
HKD 10.097.000	USD 1.297.053	13/5/2011	48
USD 1.297.648	HKD 10.097.000	13/5/2011	382
CHF 1.965.000	EUR 1.503.443	16/5/2011	28.733
GBP 400.000	EUR 476.812	16/5/2011	(7.220)
JPY 24.379.000	EUR 217.670	16/5/2011	(2.103)
NOK 2.677.000	EUR 336.823	16/5/2011	9.198
PLN 1.754.000	EUR 445.429	16/5/2011	(5.153)
SEK 3.763.000	EUR 428.010	16/5/2011	1.994
EUR 1.488.270	CHF 1.947.000	16/5/2011	(29.870)
EUR 844.028	CZK 20.428.000	16/5/2011	5.036
EUR 4.636.993	GBP 3.904.000	16/5/2011	53.775
EUR 449.777	HUF 123.194.000	16/5/2011	(815)
EUR 901.181	PLN 3.563.000	16/5/2011	6.822
EUR 591.121	USD 797.000	16/5/2011	14.436
EUR 787.915	ZAR 7.795.000	16/5/2011	(14.033)
KRW 1.086.464.000	JPY 80.143.201	19/5/2011	(13.026)
PLN 1.393.140	EUR 350.000	25/5/2011	(519)
GBP 313.000	EUR 367.651	26/5/2011	(194)
MYR 2.194.693	USD 715.000	31/5/2011	1.708
USD 3.693.012	CNY 24.570.179	27/7/2011	(62.230)
Minusvalía latente neta			(44.564)

Nota: la minusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de compra compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)	Valor (EUR)
1.439.000	OTC USD/TRY Call Option strike price USD 1,602 expiring on 11/3/2011	(5.906)	9.963
2.009.000	OTC USD/ILS Call Option strike price USD 4 expiring on 15/7/2011	1.366	5.179
33.876.000	OTC HKD/USD Call Option strike price HKD 7,7 expiring on 10/11/2011	(10.133)	5.860
Total opciones de compra compradas		(14.673)	21.002

Nota: las opciones de compra compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de compra vendidas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)	Valor (EUR)
(2.009.000)	OTC USD/ILS Call Option strike price USD 4,2 expiring on 15/7/2011	(1.906)	(2.736)
(33.876.000)	OTC HKD/USD Call Option strike price HKD 7,3 expiring on 10/11/2011	7.073	(767)
Total opciones de compra vendidas		5.167	(3.503)

Nota: las opciones de compra vendidas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (EUR)
24	Euro Bund	Marzo de 2011	2.978.400
17	Euro Schatz	Marzo de 2011	1.836.850
10	Euro BOBL	Marzo de 2011	1.171.600
(3)	30 Year Euro-BUXL	Marzo de 2011	(315.840)
(3)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Junio de 2011	(253.454)
(4)	US Treasury 10 Year Note	Junio de 2011	(344.309)
(17)	Long Gilt	Junio de 2011	(2.328.803)
Compromiso total			2.744.444

Nota: la plusvalía latente neta de 10.984 EUR atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Euro Reserve Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
FONDOS				OBLIGACIONES			
Irlanda				Australia			
18.228.440	Institutional Cash Series Plc - Institutional Euro Liquidity Fund	18.228.440	9,52	EUR 100.000	Commonwealth Bank of Australia FRN 2/11/2011	100.073	0,05
Total fondos		18.228.440	9,52	EUR 5.000.000	National Australia Bank Ltd FRN 18/3/2011	5.000.900	2,61
PAPEL COMERCIAL				EUR 450.000	Westpac Banking Corp FRN 9/6/2011	450.146	0,24
Australia				EUR 7.000.000	Westpac Banking Corp FRN 27/6/2011	7.002.485	3,66
EUR 9.000.000	ING Bank N.V. 0% 16/3/2011	8.997.299	4,70	EUR 350.000	Westpac Banking Corp 4,625% 14/3/2011	350.411	0,18
Francia						12.904.015	6,74
EUR 9.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel 0% 1/3/2011	9.000.000	4,70	Canadá			
EUR 5.000.000	BPCE SA 0% 7/4/2011	4.995.720	2,61	EUR 1.200.000	Bank of Nova Scotia 5,125% 14/4/2011	1.205.466	0,63
EUR 3.000.000	Natixis 0% 1/3/2011	3.000.000	1,56	EUR 4.400.000	Royal Bank of Canada FRN 23/3/2012	4.401.712	2,30
EUR 4.000.000	Natixis 0% 1/4/2011	3.996.740	2,09			5.607.178	2,93
		20.992.460	10,96	Francia			
Irlanda				EUR 6.000.000	BNP Paribas FRN 24/3/2011	6.001.170	3,13
EUR 5.000.000	Scaldis Capital Ltd 0% 21/3/2011	4.997.915	2,61	EUR 4.000.000	BNP Paribas FRN 14/10/2011	4.000.520	2,09
Jersey				EUR 4.000.000	Credit Agricole SA/London 4,875% 8/4/2011	4.015.280	2,10
EUR 2.108.000	Rheingold Securitisation Ltd 0% 1/3/2011	2.108.000	1,10			14.016.970	7,32
EUR 8.000.000	Solitaire Funding LLC 0% 16/5/2011	7.983.600	4,17	Noruega			
		10.091.600	5,27	EUR 3.000.000	DnB NOR Bank ASA FRN 7/4/2011	3.001.740	1,57
Reino Unido				Reino Unido			
EUR 9.000.000	Cancara Asset Securitisation 0% 10/3/2011	8.998.461	4,70	EUR 10.000.000	HSBC Bank Plc FRN 4/5/2011	10.003.750	5,22
EUR 4.000.000	Lloyds TSB Bank Plc 0% 18/4/2011	3.995.380	2,09	Estados Unidos			
EUR 2.000.000	Rheingold Securitisation Ltd 0% 6/5/2011	1.996.596	1,04	EUR 50.000	JPMorgan Chase & Co 4,25% 9/6/2011	50.383	0,03
EUR 5.000.000	Rhein-Main Securitisation Ltd 0% 28/4/2011	4.992.775	2,61	EUR 200.000	JPMorgan Chase & Co 6% 1/8/2011	203.778	0,11
EUR 5.000.000	Royal Bank Of Scotland Plc 0% 14/3/2011	4.998.721	2,61			254.161	0,14
EUR 4.000.000	Royal Bank Of Scotland Plc 0% 13/7/2011	3.982.808	2,08	Total obligaciones		45.787.814	23,92
EUR 9.000.000	Thames Asset Global Securitisation 0% 4/3/2011	8.999.509	4,70	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		170.987.323	89,31
		37.964.250	19,83	Valores no cotizados			
Estados Unidos				OBLIGACIONES			
EUR 5.000.000	Alpine Securitization Corp 0% 21/3/2011	4.997.915	2,61	Países Bajos			
EUR 1.000.000	Mont Blanc Capital Corp 0% 14/3/2011	999.744	0,52	EUR 10.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands FRN 18/1/2012	10.002.605	5,22
		5.997.659	3,13	Total obligaciones		10.002.605	5,22
Total papel comercial		89.041.183	46,50	Total valores no cotizados		10.002.605	5,22
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				Total cartera de valores		180.989.928	94,53
Francia				Otros activos netos		10.476.138	5,47
EUR 4.000.000	Credit Agricole SA 0% 6/4/2011	3.996.626	2,09	Total activo neto (EUR)		191.466.066	100,00
Reino Unido							
EUR 9.000.000	Barclays Bank PLC 0% 8/8/2011	8.953.297	4,68				
EUR 5.000.000	Lloyds TSB Bank plc 1,17% 13/7/2011	4.979.963	2,60				
		13.933.260	7,28				
Total certificados de depósito		17.929.886	9,37				

Euro Short Duration Bond Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
FONDOS							
Irlanda							
899.843	Institutional Cash Series Plc - Institutional Euro Liquidity Fund	899.843	0,04	EUR 900.000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd 6,125% 4/2/2013	958.595	0,04
						9.679.975	0,45
Luxemburgo				Dinamarca			
100.000	Blackrock Strategies - Euro Credit Fund	10.039.000	0,46	EUR 27.615.000	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/4/2011	27.613.619	1,28
				EUR 3.000.000	TDC A/S 6,5% 19/4/2012	3.145.806	0,15
Total fondos		10.938.843	0,50			30.759.425	1,43
OBLIGACIONES							
Australia				Finlandia			
USD 540.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5,5% 24/5/2011	394.765	0,02	EUR 11.905.000	Finland Government Bond 3,375% 15/4/2020	11.910.595	0,55
EUR 1.500.000	BHP Billiton Finance Ltd 4,75% 4/4/2012	1.547.280	0,07	EUR 5.900.000	Finland Government Bond 4% 4/7/2025	6.090.423	0,28
EUR 1.150.000	Commonwealth Bank of Australia 5,875% 29/7/2011	1.171.002	0,06	GBP 19.250.000	Finland Government International Bond FRN 25/3/2015	22.592.654	1,05
AUD 2.000.000	Holcim Finance Australia Pty Ltd 8,5% 7/8/2012	1.515.446	0,07			40.593.672	1,88
EUR 3.750.000	ING Bank Australia Ltd FRN 23/11/2011	3.745.414	0,17	Francia			
EUR 1.550.000	Telstra Corp Ltd 6,375% 29/6/2011	1.574.991	0,07	EUR 3.450.000	Alstom SA 4% 23/9/2014	3.534.680	0,16
EUR 1.665.000	Westpac Banking Corp 4,875% 17/7/2012	1.726.130	0,08	EUR 2.500.000	AUTO ABS Srl '2006-1 B' FRN 25/7/2017	2.435.829	0,11
EUR 200.000	Westpac Banking Corp 6,5% 24/6/2013	217.110	0,01	EUR 7.859.444	AUTO ABS Srl '2007-2 A' FRN 25/10/2020	7.742.975	0,36
				EUR 3.000.000	AXA SA 4,5% 23/1/2015	3.135.300	0,15
				EUR 300.000	AXA SA 6% 18/6/2013	323.688	0,02
				EUR 5.000.000	Banque PSA Finance 3,625% 14/10/2011	5.052.070	0,23
				EUR 1.000.000	Banque PSA Finance 3,875% 18/1/2013	1.017.135	0,05
				EUR 2.200.000	Banques Populaires Covered Bond 4,25% 29/1/2013	2.278.342	0,11
Austria				EUR 23.250.000	BNP Paribas FRN 24/3/2011	23.254.534	1,08
EUR 22.600.000	Austria Government Bond '144A' 3,8% 20/10/2013	23.711.581	1,10	EUR 2.000.000	BNP Paribas FRN 17/10/2016	1.979.246	0,09
EUR 14.935.000	Erste Group Bank AG 1,625% 2/9/2013	14.646.904	0,68	GBP 1.200.000	BNP Paribas FRN 7/9/2017	1.476.754	0,07
EUR 1.325.000	KA Finanz AG 2,375% 12/5/2011	1.326.789	0,06	EUR 2.000.000	BNP Paribas 3,25% 27/3/2012	2.027.180	0,09
EUR 5.000.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 3,625% 10/12/2013	5.180.000	0,24	EUR 3.000.000	BNP Paribas 4,75% 4/4/2011	3.010.185	0,14
EUR 7.735.000	Oesterreichische Volksbanken AG 2,25% 14/9/2012	7.784.078	0,36	EUR 500.000	BNP Paribas 5% 16/12/2013	529.633	0,02
GBP 295.000	UniCredit Bank Austria AG 5,625% 12/7/2011	351.260	0,02	USD 5.000.000	BNP Paribas / BNP Paribas US Medium-Term Note Program LLC 2,125% 21/12/2012	3.668.828	0,17
				EUR 8.000.000	BNP Paribas Home Loan Covered Bonds SA 2,25% 1/10/2012	8.026.760	0,37
				EUR 12.135.000	Caisse Refinancement de l'Habitat 5% 25/10/2013	12.900.233	0,60
Bahrein				EUR 1.855.000	Carrefour SA 3,875% 25/4/2021	1.779.965	0,08
USD 465.000	Golden Belt 1 Sukuk Co BSC FRN 15/5/2012	72.268	0,00	EUR 1.852.000	Carrefour SA 4,375% 15/6/2011	1.868.649	0,09
				EUR 4.575.000	Cie de Financement Foncier 4% 25/10/2012	4.715.658	0,22
Bélgica				EUR 14.000.000	CM-CIC Covered Bonds 1,875% 14/6/2013	13.811.630	0,64
EUR 5.000.000	Belgium Government Bond 2,75% 28/3/2016	4.814.850	0,22	EUR 11.000.000	Credit Agricole Covered Bonds 2,625% 28/1/2014	10.955.560	0,51
Bermudas				EUR 7.100.000	Credit Agricole Covered Bonds 3,5% 21/7/2014	7.239.196	0,34
EUR 450.000	Fidelity International Ltd 6,25% 21/3/2012	459.992	0,02	EUR 1.900.000	Crown European Holdings SA 7,125% 15/8/2018	2.030.245	0,09
Canadá				EUR 15.580.000	Dexia Credit Local SA 2,625% 21/1/2014	15.545.958	0,72
USD 230.000	Nova Chemicals Corp 6,5% 15/1/2012	172.285	0,01	EUR 3.380.000	Dexia Municipal Agency SA 3,5% 16/9/2016	3.327.880	0,15
EUR 500.000	Royal Bank of Canada 3,875% 31/10/2011	508.040	0,02	EUR 9.000.000	EDF SA 3,75% 8/4/2011	9.025.119	0,42
EUR 500.000	Royal Bank of Canada 4,5% 5/11/2012	520.065	0,03	EUR 2.000.000	France Government Bond OAT 3,75% 25/4/2021	2.032.990	0,09
EUR 500.000	Xstrata Canada Financial Corp 5,875% 27/5/2011	505.245	0,02	EUR 23.820.000	France Government Bond OAT 4% 25/4/2060	23.683.273	1,10
				USD 2.565.000	France Telecom SA 4,375% 8/7/2014	1.990.802	0,09
				EUR 50.000	French Treasury Note BTAN 3,75% 12/1/2013	51.976	0,00
Islas Caimán				EUR 3.000.000	GCE Covered Bonds 2,75% 14/1/2015	2.952.360	0,14
EUR 1.350.000	Hutchison Whampoa Finance 09 Ltd 4,75% 14/11/2016	1.400.321	0,07	EUR 2.650.000	GDF Suez 4,375% 16/1/2012	2.714.232	0,13
USD 3.000.000	Hutchison Whampoa International 09/16 Ltd 4,625% 11/9/2015	2.299.509	0,11	EUR 142.000	GDF Suez 6,25% 24/1/2014	155.887	0,01
EUR 5.000.000	MBNA America European Structured Offerings No 7 5,45% 19/4/2011	5.021.550	0,23				

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Euro Short Duration Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
EUR 9.000.000	HSBC Covered Bonds France 3,375% 20/1/2017	8.950.815	0,41	EUR 20.530.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,25% 17/6/2013	20.286.514	0,94
EUR 500.000	HSBC France 4,875% 15/1/2014	526.302	0,02	EUR 20.000.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg FRN 30/12/2015	19.744.300	0,91
EUR 2.750.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA 4,375% 12/5/2014	2.876.706	0,13	EUR 10.500.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 1,75% 17/1/2014	10.324.020	0,48
EUR 977.000	Novasep Holding SAS 9,625% 15/12/2016	781.600	0,04	EUR 1.480.000	Merck Financial Services GmbH 2,125% 26/3/2012	1.484.462	0,07
EUR 9.500.000	RCI Banque SA 8,125% 15/5/2012	10.128.235	0,47	EUR 200.000	Muenchener Rueckversicherungs AG FRN 21/6/2023	211.771	0,01
EUR 1.000.000	Sanofi-Aventis SA 3,5% 17/5/2013	1.024.475	0,05	EUR 12.805.000	NRW.BANK 1,625% 15/4/2014	12.519.935	0,58
EUR 3.000.000	Societe Financement de l'Economie Francaise 3% 7/4/2014	3.062.865	0,14	EUR 3.110.000	State of Hessen 3,125% 13/5/2014	3.179.944	0,15
EUR 4.000.000	Societe Financement de l'Economie Francaise 3,25% 16/1/2014	4.114.400	0,19	EUR 1.470.000	UPC Germany GmbH 8,125% 1/12/2017	1.582.088	0,07
EUR 1.000.000	Societe Generale SCF 4,75% 6/6/2013	1.052.785	0,05	EUR 3.425.000	Volkswagen Bank GmbH 2,375% 28/6/2013	3.426.986	0,16
EUR 500.000	Thales SA 4,375% 22/7/2011	505.596	0,02			414.409.062	19,19
EUR 700.000	Unibail-Rodamco SE 4,625% 23/9/2016	734.479	0,03				
EUR 156.000	Veolia Environnement SA 5,25% 24/4/2014	166.618	0,01				
		220.199.628	10,20				
	Alemania				Grecia		
EUR 300.000	Bayer AG 4,375% 11/4/2011	301.114	0,01	EUR 5.330.000	Hellenic Republic Government Bond FRN 20/2/2013	4.243.746	0,19
EUR 31.490.000	Bundesobligation 1,75% 9/10/2015	30.786.199	1,43	EUR 15.060.000	Hellenic Republic Government Bond 3,6% 20/7/2016	9.647.210	0,45
EUR 61.950.000	Bundesobligation 2,25% 11/4/2014	62.822.256	2,91	EUR 6.445.000	Hellenic Republic Government Bond 4,3% 20/3/2012	5.974.064	0,28
EUR 6.020.000	Bundesobligation 2,25% 10/4/2015	6.047.481	0,28	EUR 6.550.000	Hellenic Republic Government Bond 4,6% 20/9/2040	3.665.216	0,17
EUR 49.740.000	Bundesobligation 2,5% 10/10/2014	50.681.330	2,35			23.530.236	1,09
EUR 25.000.000	Bundesobligation 2,5% 27/2/2015	25.373.500	1,18		Organismos supranacionales		
EUR 5.930.000	Bundesrepublik Deutschland 2,25% 4/9/2020	5.510.097	0,25	EUR 7.455.000	European Investment Bank 3,125% 15/4/2014	7.645.736	0,35
EUR 12.090.000	Bundesrepublik Deutschland 3% 4/7/2020	11.955.136	0,55	EUR 1.185.000	European Union 3,125% 3/4/2014	1.214.066	0,06
EUR 3.550.000	Bundesrepublik Deutschland 3,25% 4/7/2015	3.704.656	0,17	EUR 5.000.000	European Union 3,625% 6/4/2016	5.192.350	0,24
EUR 15.010.000	Bundesrepublik Deutschland 3,25% 4/1/2020	15.199.651	0,70			14.052.152	0,65
EUR 21.625.000	Bundesrepublik Deutschland 3,5% 4/1/2016	22.756.204	1,05		Irlanda		
EUR 1.050.000	Bundesrepublik Deutschland 3,5% 4/7/2019	1.086.440	0,05	EUR 2.000.000	Ardagh Packaging Finance Plc 7,375% 15/10/2017	2.076.190	0,10
EUR 7.200.000	Bundesrepublik Deutschland 3,75% 4/1/2015	7.643.700	0,35	EUR 1.500.000	Bank of Ireland Mortgage Bank 4,625% 16/9/2014	1.293.908	0,06
EUR 160.000	Bundesrepublik Deutschland 3,75% 4/1/2017	170.000	0,01	EUR 7.700.000	Cars Alliance Funding Plc '2006-1 A' FRN 25/10/2020	7.657.650	0,35
EUR 2.250.000	Bundesrepublik Deutschland 4% 4/7/2016	2.420.370	0,11	EUR 2.529.334	Cars Alliance Funding Plc '2007-1 A' FRN 8/10/2023	2.489.623	0,12
EUR 850.000	Bundesrepublik Deutschland 4% 4/1/2018	913.342	0,04	EUR 2.000.000	Caterpillar International Finance Ltd 2,375% 17/6/2013	2.002.369	0,09
EUR 5.890.000	Bundesrepublik Deutschland 4,25% 4/7/2018	6.418.981	0,30	EUR 13.225.000	EBS Building Society 4% 25/2/2015	10.316.228	0,48
EUR 11.810.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2040	14.205.068	0,66	EUR 12.000.000	Ireland Government Bond 4% 15/1/2014	10.745.700	0,50
EUR 10.000.000	Commerzbank AG 2,75% 13/1/2012	10.121.000	0,47	EUR 10.000.000	Ireland Government Bond 5% 18/4/2013	9.545.250	0,44
EUR 3.255.000	Daimler AG 3% 19/7/2013	3.297.917	0,15	EUR 2.975.000	Ireland Government Bond 5% 18/10/2020	2.202.690	0,10
EUR 2.000.000	Daimler AG 4,625% 2/9/2014	2.106.780	0,10	EUR 1.520.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,25% 15/11/2017	1.621.437	0,08
EUR 1.250.000	Deutsche Bank AG 4,5% 7/3/2011	1.250.608	0,06	EUR 450.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,75% 15/11/2019	482.663	0,02
USD 5.000.000	Deutsche Bank AG/London 2,375% 11/1/2013	3.675.516	0,17	EUR 18.499.179	Talisman Finance Plc '7A' FRN 22/4/2017	16.150.875	0,75
EUR 27.510.000	Duesseldorfer Hypothekbank AG 1% 4/8/2011	27.476.163	1,27	EUR 436.659	Talisman Finance Plc '7H' FRN 22/4/2017	43.666	0,00
EUR 2.500.000	HSH Nordbank AG FRN 14/2/2017	1.485.833	0,07			66.628.249	3,09
EUR 10.000.000	IKB Deutsche Industriebank AG 2,125% 10/9/2012	10.062.200	0,47		Italia		
EUR 4.000.000	IKB Deutsche Industriebank AG 2,625% 13/3/2012	4.046.500	0,19	EUR 2.464.778	Asset-Backed European Securitisation Transaction Srl FRN 1/10/2015	2.453.316	0,12
EUR 10.000.000	IKB Deutsche Industriebank AG 2,875% 27/1/2012	10.131.000	0,47	EUR 7.480.000	Banca Popolare di Milano Scarl 3,25% 16/11/2015	7.157.238	0,33
				EUR 1.500.000	ENI SpA 5,875% 20/1/2014	1.617.907	0,08

continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
GBP 250.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 18/3/2024	268.618	0,01	EUR 6.010.044	DECO Series '2007-E5X A1' FRN 27/10/2020	5.164.752	0,24
EUR 7.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 2,625% 4/12/2012	6.954.395	0,32	EUR 250.000	Deutsche Telekom International Finance BV 8,125% 29/5/2012	268.174	0,01
EUR 500.000	Intesa Sanpaolo SpA 4,375% 16/8/2016	501.882	0,02	EUR 400.000	E.ON International Finance BV 5,5% 19/1/2016	439.586	0,02
EUR 250.000	Intesa Sanpaolo SpA 6,625% 8/5/2018	251.069	0,01	EUR 14.103.353	E-MAC NL BV 'DE09-1 A1' FRN 25/11/2053	14.110.405	0,65
EUR 18.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,1% 15/9/2021	17.185.018	0,80	EUR 275.000	Enbw International Finance BV 6,125% 7/7/2039	309.500	0,01
EUR 66.035.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25% 1/11/2013	64.479.876	2,99	EUR 1.588.000	Fortis Bank Nederland NV 3,375% 19/5/2014	1.637.053	0,08
EUR 21.705.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/11/2015	20.908.752	0,97	EUR 7.534.411	Globaldrive BV '2008-2 A' 4% 20/10/2016	7.620.303	0,35
EUR 2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 15/3/2011	2.001.750	0,09	EUR 1.000.000	Heineken NV 5% 4/11/2013	1.052.819	0,05
EUR 29.830.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 15/12/2013	30.253.884	1,40	USD 5.000.000	ING Bank NV FRN 23/5/2016	3.325.173	0,15
EUR 19.565.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 1/9/2020	18.526.294	0,86	EUR 12.000.000	ING Bank NV 2,25% 23/9/2013	11.783.100	0,55
EUR 7.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 15/4/2013	7.191.135	0,33	EUR 18.095.000	ING Bank NV 2,25% 31/8/2015	17.373.733	0,80
EUR 50.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 1/2/2015	51.149	0,00	EUR 17.700.000	ING Bank NV 3,25% 3/3/2016	17.576.012	0,82
EUR 7.135.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 1/3/2020	6.919.630	0,32	EUR 1.250.000	ING Bank NV 3,375% 3/3/2014	1.288.094	0,06
EUR 2.825.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 1/2/2018	2.859.832	0,13	EUR 1.500.000	ING Bank NV 5,5% 4/1/2012	1.534.609	0,07
EUR 862.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/9/2040	799.272	0,04	EUR 400.000	ING Verzekeringen NV FRN 21/6/2021	380.000	0,02
EUR 3.000.000	Italy Certificati di Credito del Tesoro FRN 1/3/2012	2.998.125	0,14	EUR 100.000	ING Verzekeringen NV 3,5% 28/11/2012	100.589	0,00
EUR 3.000.000	Italy Certificati di Credito del Tesoro FRN 1/7/2013	2.962.350	0,14	EUR 5.250.000	ING Verzekeringen NV 4% 18/9/2013	5.305.650	0,25
EUR 4.500.000	UniCredit SpA 4,875% 12/2/2013	4.616.213	0,21	EUR 1.524.000	Koninklijke KPN NV 5% 13/11/2012	1.590.538	0,07
EUR 200.000	UniCredit SpA 6,7% 5/6/2018	202.095	0,01	EUR 1.720.000	LeasePlan Corp NV 3,25% 22/5/2014	1.765.709	0,08
		201.159.800	9,32	EUR 2.500.000	Linde Finance BV 4,375% 24/4/2012	2.570.888	0,12
				EUR 1.000.000	Nederlandse Gasunie NV 6% 30/10/2013	1.085.925	0,05
				EUR 5.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV FRN 13/7/2011	4.998.912	0,23
				EUR 5.665.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2,375% 4/6/2015	5.570.678	0,26
				EUR 1.450.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 4,25% 21/11/2013	1.523.848	0,07
				EUR 1.055.000	New World Resources NV 7,875% 1/5/2018	1.142.037	0,05
EUR 200.000	Jersey BAA Funding Ltd 3,975% 15/2/2012	202.681	0,01	EUR 380.000	PACCAR Financial Europe BV 5,125% 19/5/2011	383.083	0,02
				EUR 2.000.000	Rodamco Europe Finance BV 3,75% 12/12/2012	2.047.610	0,10
				EUR 370.000	RWE Finance BV 5% 10/2/2015	396.202	0,02
				EUR 500.000	RWE Finance BV 5,75% 20/11/2013	540.955	0,03
				EUR 370.000	RWE Finance BV 6,5% 10/8/2021	440.189	0,02
				EUR 875.000	Schlumberger Finance BV 4,5% 25/3/2014	921.677	0,04
				EUR 1.085.000	Shell International Finance BV 3,375% 9/2/2012	1.102.089	0,05
				EUR 7.550.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 4,125% 20/2/2013	7.824.367	0,36
				EUR 100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5,25% 12/12/2011	102.804	0,00
				EUR 300.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5,75% 4/7/2011	304.560	0,01
				EUR 700.000	Urenco Finance NV 5,375% 22/5/2015	763.000	0,04
				USD 26.445.000	Volkswagen International Finance NV '144A' 1,625% 12/8/2013	19.240.692	0,89
				EUR 2.500.000	Volkswagen International Finance NV 5,625% 9/2/2012	2.587.575	0,12
						177.095.203	8,20

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Informe y cuentas semestrales sin auditar

Euro Short Duration Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
Polonia				EUR 300.000	La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona 5,25% 5/4/2011	300.503	0,01
PLN 45.105.000	Poland Government Bond 5,25% 25/10/2020	10.573.035	0,49	EUR 4.000.000	Santander International Debt SA Unipersonal 3,5% 12/8/2014	3.886.100	0,18
EUR 1.203.000	Poland Government International Bond 5,875% 3/2/2014	1.295.276	0,06	EUR 3.500.000	Santander International Debt SA Unipersonal 5,125% 11/4/2011	3.514.030	0,16
		11.868.311	0,55	EUR 1.000.000	Santander Issuances S.A Unipersonal FRN 24/10/2017	959.390	0,04
Portugal				EUR 31.170.000	Spain Government Bond 3% 30/4/2015	29.874.263	1,38
EUR 750.000	Banco Espirito Santo SA 5,625% 5/6/2014	681.338	0,03	EUR 7.800.000	Spain Government Bond 4,2% 31/1/2037	5.991.609	0,28
EUR 3.500.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,35% 15/10/2015	3.026.065	0,14	EUR 5.120.000	Spain Government Bond 4,7% 30/7/2041	4.205.363	0,20
EUR 2.500.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5% 15/6/2012	2.519.825	0,12	EUR 2.185.000	Spain Government Bond 4,75% 30/7/2014	2.257.072	0,11
EUR 4.355.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 6,4% 15/2/2016	4.226.484	0,19	EUR 15.000.000	Spain Government Bond 5% 30/7/2012	15.496.275	0,72
		10.453.712	0,48	EUR 3.650.000	Telefonica Emisiones SAU 5,58% 12/6/2013	3.849.637	0,18
Eslovenia						219.945.222	10,19
EUR 3.400.000	Nova Ljubljanska Banka DD Ljubljana 3,25% 23/7/2012	3.442.857	0,16	Suecia			
Sudáfrica				EUR 9.990.000	Lansforsakringar Hypotek AB 2,875% 23/3/2015	9.920.070	0,46
ZAR 143.560.000	South Africa Government Bond 13,5% 15/9/2015	18.145.763	0,84	EUR 2.000.000	Nordea Bank AB FRN 8/3/2016	1.997.500	0,09
España				USD 5.000.000	Nordea Bank AB FRN 9/6/2016	3.600.765	0,17
EUR 6.700.000	Ayt Cedula Cajas Global 4,25% 29/7/2014	6.396.490	0,30	EUR 1.500.000	Nordea Bank AB 4,5% 12/5/2014	1.563.667	0,07
EUR 5.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2,5% 7/10/2013	4.829.975	0,22	EUR 1.750.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,375% 29/5/2012	1.797.215	0,08
EUR 500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,5% 15/3/2011	500.400	0,02	SEK 94.000.000	Stadshypotek AB 6% 18/3/2015	11.540.816	0,53
EUR 5.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,5% 26/7/2013	4.974.100	0,23	USD 8.000.000	Svensk Exportkredit AB 3,25% 16/9/2014	6.040.614	0,28
EUR 5.650.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4,125% 13/1/2014	5.661.639	0,26	EUR 2.065.000	Svensk Exportkredit AB 3,625% 27/5/2014	2.132.732	0,10
EUR 4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4,625% 2/8/2012	4.096.140	0,19	EUR 5.000.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 19/10/2017	4.925.000	0,23
EUR 8.400.000	Banco Espanol de Credito SA 3,625% 7/9/2015	7.953.036	0,37	USD 5.700.000	Svenska Handelsbanken AB 2,875% 14/9/2012	4.213.443	0,20
EUR 5.450.000	Banco Popular Espanol SA 3,5% 13/9/2013	5.287.339	0,25	EUR 5.000.000	Svenska Handelsbanken AB 3% 20/8/2012	5.061.775	0,23
EUR 7.500.000	Banco Santander SA 3,625% 6/4/2017	7.003.875	0,32	SEK 120.170.000	Swedish Covered Bond Corp 4% 11/4/2012	13.955.905	0,65
EUR 2.500.000	Banco Santander SA 4,25% 6/5/2013	2.535.125	0,12	EUR 350.000	Vattenfall Treasury AB 5,75% 5/12/2013	378.334	0,02
EUR 1.700.000	BBVA Senior Finance SAU 2,75% 10/9/2012	1.684.878	0,08			67.127.836	3,11
EUR 8.100.000	Caja de Ahorros de Asturias 3,5% 8/10/2013	8.005.230	0,37	Suiza			
EUR 5.000.000	Caja de Ahorros de Valencia Castellon y Alicante 3% 15/4/2013	4.771.475	0,22	EUR 5.000.000	Credit Suisse/London 4,75% 5/8/2019	5.146.450	0,24
EUR 1.300.000	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 3,5% 13/11/2014	1.210.437	0,06	EUR 5.000.000	Credit Suisse/London 5,125% 30/3/2012	5.164.825	0,24
EUR 9.400.000	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 3,875% 30/11/2013	9.258.878	0,43	EUR 5.000.000	Credit Suisse/London 6,125% 5/8/2013	5.386.375	0,25
EUR 6.600.000	Cedulas TDA 4,25% 10/4/2031	4.256.670	0,20	USD 5.000.000	UBS AG/Jersey FRN 18/4/2016	3.605.283	0,17
EUR 6.300.000	Fund for Ordered Bank Restructuring 3% 19/11/2014	5.970.510	0,28	EUR 4.500.000	UBS AG/London 4,625% 6/7/2012	4.636.012	0,21
EUR 29.100.000	Instituto de Credito Oficial 2,875% 15/11/2013	28.164.435	1,30	EUR 1.250.000	UBS AG/London 4,875% 21/1/2013	1.300.119	0,06
EUR 10.000.000	Instituto de Credito Oficial 3,75% 28/7/2015	9.591.950	0,44			25.239.064	1,17
EUR 21.550.000	Instituto de Credito Oficial 4,375% 31/3/2014	21.577.907	1,00	Reino Unido			
GBP 5.002.000	Instituto de Credito Oficial 4,5% 7/3/2013	5.880.491	0,27	EUR 3.050.000	Anglian Water Services Financing Plc 4,625% 7/10/2013	3.187.082	0,15
				EUR 1.500.000	Aviva Plc FRN 29/9/2015 (Perpetual)	1.365.000	0,06
				EUR 4.000.000	Aviva Plc FRN 14/11/2021	4.040.420	0,19
				EUR 4.250.000	Barclays Bank Plc 5,75% 8/3/2011	4.251.785	0,20
				GBP 1.313.369	BL Superstores Finance Plc FRN 4/10/2015	1.464.489	0,07
				GBP 12.000.000	Chester Asset Receivables Dealings '2004-A1 A' FRN 15/9/2013	14.020.209	0,65

Euro Short Duration Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
EUR 500.000	Diageo Finance Plc 6,625% 5/12/2014	561.843	0,03	Estados Unidos			
GBP 4.200.000	Equity Release Funding No 3 Plc Series B FRN 26/4/2038	3.634.544	0,17	EUR 5.803.000	Ahold Finance USA LLC 5,875% 14/3/2012	6.035.990	0,28
GBP 2.096.010	Eurosail Plc '2007-1X A2C' FRN 13/3/2045	2.426.856	0,11	GBP 2.650.000	American Express Credit Corp 5,375% 1/10/2014	3.271.205	0,15
EUR 2.169.852	FCC Proudreed Properties FRN 18/8/2017	1.963.509	0,09	EUR 1.300.000	American Honda Finance Corp 3,75% 16/3/2011	1.301.299	0,06
EUR 1.550.000	FCE Bank Plc 9,375% 17/1/2014	1.744.719	0,08	EUR 500.000	American Honda Finance Corp 3,875% 16/9/2014	516.587	0,02
EUR 6.150.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 5,125% 13/12/2012	6.462.297	0,30	EUR 100.000	American International Group Inc FRN 15/3/2067	85.337	0,00
GBP 15.000.000	HSBC Bank Plc FRN 25/8/2011	17.619.631	0,82	EUR 500.000	American International Group Inc 4% 20/9/2011	501.305	0,02
EUR 2.500.000	HSBC Bank Plc FRN 8/4/2013	2.506.365	0,12	EUR 300.000	BA Covered Bond Issuer 4,125% 5/4/2012	305.938	0,01
EUR 4.000.000	HSBC Bank Plc FRN 18/3/2016	4.000.000	0,18	EUR 2.500.000	Bank of America Corp FRN 28/3/2018	2.314.487	0,11
EUR 1.150.000	HSBC Bank Plc FRN 29/3/2016	1.147.284	0,05	USD 6.325.000	Boeing Co/The 1,875% 20/11/2012	4.649.204	0,22
EUR 900.000	HSBC Bank Plc 3,75% 30/11/2016	903.361	0,04	EUR 100.000	Cargill Inc 6,25% 24/7/2015	111.997	0,01
USD 6.000.000	HSBC Holdings Plc FRN 6/10/2016	4.308.991	0,20	USD 1.950.000	Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC 3,75% 20/5/2011	1.419.781	0,07
EUR 3.000.000	Imperial Tobacco Finance Plc 5% 25/6/2012	3.101.430	0,14	EUR 2.500.000	Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC 7,625% 19/12/2011	2.614.468	0,12
EUR 200.000	Imperial Tobacco Finance Plc 7,25% 15/9/2014	225.780	0,01	EUR 1.200.000	CL Capital Trust I FRN 26/4/2012 (Perpetual)	1.186.512	0,06
EUR 800.000	Lloyds TSB Bank Plc 3,25% 26/11/2012	805.048	0,04	USD 1.000.000	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2003-LB1A A2' 4,084% 10/6/2038	749.407	0,03
EUR 4.500.000	Lloyds TSB Bank Plc 3,75% 17/11/2011	4.577.287	0,21	USD 625.000	Enterprise Products Operating LLC 4,6% 1/8/2012	471.288	0,02
EUR 3.000.000	Lloyds TSB Bank Plc 4,375% 19/4/2011	3.012.176	0,14	USD 1.650.000	GE Capital Commercial Mortgage Corp '2007-C1 A2' 5,417% 10/12/2049	1.214.109	0,06
EUR 150.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,25% 15/4/2014	159.564	0,01	EUR 9.331.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,5% 8/12/2011	9.484.514	0,44
GBP 1.070.000	London Power Networks Plc 5,375% 11/11/2016	1.334.652	0,06	EUR 3.600.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4,375% 16/3/2017	3.538.332	0,16
EUR 750.000	National Grid Electricity Transmission Plc 6,625% 28/1/2014	828.682	0,04	EUR 100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,375% 15/2/2013	104.341	0,01
GBP 1.125.000	Old Mutual Plc 7,125% 19/10/2016	1.436.854	0,07	USD 1.000.000	Hewlett-Packard Co 2,25% 27/5/2011	726.765	0,03
GBP 5.000.000	Permanent Master Issuer Plc '2008-2 1A' FRN 15/4/2014	5.826.201	0,27	USD 600.000	International Business Machines Corp 6,5% 15/10/2013	491.524	0,02
EUR 15.000.000	Permanent Master Issuer Plc 0% 15/7/2042	14.864.250	0,69	EUR 1.800.000	International Business Machines Corp 6,625% 30/1/2014	1.997.001	0,09
EUR 6.740.000	Permanent Master Issuer Plc '2009-1 A3' FRN 15/7/2042	6.802.618	0,31	EUR 6.500.000	JPMorgan Chase & Co 3,625% 12/12/2011	6.616.529	0,31
GBP 4.113.668	Premiertel Plc Series B 6,175% 8/5/2032	3.955.295	0,18	EUR 4.800.000	JPMorgan Chase & Co 4,375% 30/1/2014	4.970.184	0,23
EUR 160.000	Prudential Plc FRN 19/12/2021	161.142	0,01	EUR 1.000.000	JPMorgan Chase & Co 5,25% 8/5/2013	1.052.020	0,05
GBP 8.671.000	Residential Mortgage Securities FRN 16/12/2050	9.933.794	0,46	USD 2.000.000	Kraft Foods Inc 2,625% 8/5/2013	1.484.846	0,07
EUR 10.656.000	Rolls-Royce Plc 4,5% 16/3/2011	10.669.341	0,49	GBP 2.900.000	Kraft Foods Inc 5,375% 11/12/2014	3.640.591	0,17
EUR 3.285.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 3,625% 17/5/2013	3.280.915	0,15	EUR 1.500.000	Kraft Foods Inc 5,75% 20/3/2012	1.558.215	0,07
EUR 1.000.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 3,75% 14/11/2011	1.016.975	0,05	EUR 14.953.000	MBNA Credit Card Master Note Trust '2002-A2 A' 5,6% 17/7/2014	15.351.340	0,71
EUR 1.000.000	Standard Chartered Bank FRN 28/3/2018	949.900	0,04	EUR 300.000	Morgan Stanley FRN 20/7/2012	297.334	0,01
EUR 1.550.000	Standard Chartered Plc 3,625% 15/12/2015	1.556.308	0,07	EUR 2.000.000	Morgan Stanley 6,5% 15/4/2011	2.012.028	0,09
EUR 3.500.000	Standard Chartered Plc 4,875% 11/3/2011	3.503.325	0,16	EUR 3.350.000	New York Life Global Funding FRN 20/12/2013	3.273.436	0,15
EUR 8.777.000	Tesco Plc 5,625% 12/9/2012	9.235.028	0,43	USD 2.000.000	Novartis Capital Corp 1,9% 24/4/2013	1.471.309	0,07
GBP 12.857.281	Titan Europe Plc/Ireland '2006-4FSX A1' FRN 3/9/2014	14.826.941	0,69	EUR 7.000.000	Permanent Financing Plc FRN 10/6/2033	6.955.900	0,32
GBP 10.000.000	Turbo Finance '2011-1 A' FRN 20/1/2019	11.738.087	0,54	EUR 950.000	Pfizer Inc 3,625% 3/6/2013	975.926	0,05
GBP 7.734.265	Unique Pub Finance Co Plc/The FRN 30/9/2013	8.192.980	0,38	EUR 250.000	Philip Morris International Inc 5,875% 4/9/2015	277.769	0,01
GBP 3.800.000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6,542% 30/3/2021	3.974.257	0,18	USD 2.329.000	Prudential Financial Inc 2,75% 14/1/2013	1.706.732	0,08
GBP 24.150.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/9/2039	27.827.613	1,29	USD 6.000.000	Prudential Financial Inc 3,625% 17/9/2012	4.476.194	0,21
GBP 7.900.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/12/2040	9.076.045	0,42	EUR 4.000.000	Roche Holdings Inc 4,625% 4/3/2013	4.177.160	0,19
GBP 1.130.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 22/11/2055	1.958.979	0,09	USD 2.770.000	St Jude Medical Inc 2,2% 15/9/2013	2.041.444	0,09
GBP 1.220.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5% 26/7/2016	4.544.974	0,21	EUR 7.280.000	Swiss Re Treasury US Corp 6% 18/5/2012	7.610.112	0,35
GBP 1.702.000	Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/1/2018	2.162.535	0,10	USD 1.000.000	TIAA Seasoned Commercial Mortgage Trust '2007-C4 A3' FRN 15/8/2039	782.258	0,04
EUR 2.500.000	Vodafone Group Plc 3,625% 29/11/2012	2.557.938	0,12	USD 11.300.000	Time Warner Cable Inc 3,5% 1/2/2015	8.371.773	0,39
GBP 2.550.000	Vodafone Group Plc 5,375% 5/12/2017	3.178.619	0,15	USD 450.000	Time Warner Cable Inc 8,25% 14/2/2014	379.014	0,02
EUR 225.000	Vodafone Group Plc 6,875% 4/12/2013	249.424	0,01				
		253.133.342	11,72				

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Euro Short Duration Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
EUR 3.000.000	Toyota Motor Credit Corp 5,25% 3/2/2012	3.094.395	0,14	Estados Unidos			
USD 9.660.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/2/2041	7.273.448	0,34	USD 590.642	Countrywide Alternative Loan Trust '2005-54CB 3A4' 5,5% 25/11/2035	354.645	0,02
USD 1.325.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 31/7/2014	997.453	0,05	USD 689.606	Countrywide Alternative Loan Trust '2005-54CB 2A4' 5,5% 25/11/2035	436.469	0,02
EUR 1.200.000	VW Credit Inc 5,125% 19/5/2011	1.209.731	0,06	USD 237.253	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust '2007-10 A22' 6% 25/7/2037	144.676	0,01
EUR 4.250.000	Wells Fargo & Co 4% 17/5/2011	4.274.004	0,20	USD 551.817	GSR Mortgage Loan Trust '2007-4F 3A1' 6% 25/7/2037	384.954	0,02
EUR 100.000	WM Covered Bond Program 4% 27/9/2016	100.619	0,01	USD 400.000	Indymac IMJA Mortgage Loan Trust '2007-A1 A4' 6% 25/8/2037	254.789	0,01
EUR 500.000	Zurich Finance USA Inc 4,875% 14/4/2012	513.550	0,02	USD 192.828	JP Morgan Mortgage Trust '2007-S1 2A22' 5,75% 25/3/2037	120.560	0,01
		140.036.705	6,49	USD 150.533	JP Morgan Mortgage Trust '2006-S3 1A12' 6,5% 25/8/2036	106.892	0,00
Total obligaciones		2.059.200.364	95,38	USD 1.800.000	Metropolitan Life Global Funding I 2,875% 17/9/2012	1.330.530	0,06
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		2.070.139.207	95,88	USD 79.648	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust '2007-10 1A21' 6% 25/7/2037	57.212	0,00
						3.190.727	0,15
				Total obligaciones		3.301.257	0,16
				Total valores no cotizados		3.301.257	0,16
				Total cartera de valores		2.073.440.464	96,04
				Otros activos netos		85.565.239	3,96
				Total activo neto (EUR)		2.159.005.703	100,00

Valores no cotizados

OBLIGACIONES

Reino Unido

USD 236.934	GSA Home Eq ABS '2007-5' 0% 25/3/2047	110.530	0,01
-------------	---------------------------------------	---------	------

Euro Short Duration Bond Fund continuación

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)
EUR 400.000.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Fixed 1,484%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month) (31/3/2012)	(1.031.600)	USD 3.618.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Hellenic Republic Government Bond 5,9% 22/10/2022; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	36.275
NOK 500.000.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating NOK NIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,085%) (11/10/2012)	274.508	EUR (5.000.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on Anheuser-Busch InBev NV 8,625% 30/1/2017; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	61.434
NOK 478.435.000	Interest Rate Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund receives Floating NOK NIBOR 6 Month; and pays Fixed 3,1075%) (11/10/2012)	311.864	EUR 6.750.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Koninklijke KPN NV 8,375% 1/10/2030; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(3.689)
MYR 153.652.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 3,575%; and pays Floating KLIBOR 3 Month) (26/1/2013)	113.883	USD 4.221.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Hellenic Republic Government Bond 5,9% 22/10/2022; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(17.112)
SEK 495.065.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Floating SEK STIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,27%) (11/5/2013)	13.864	EUR 12.000.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Koninklijke DSM NV 4% 10/11/2015; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(21.670)
EUR 530.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Clariant AG 4,375% 5/4/2013; and pays Fixed 2,45%) (20/6/2013)	(21.746)	USD 1.807.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Hellenic Republic Government Bond 5,9% 22/10/2022; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(10.368)
ZAR 247.875.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating ZAR JIBOR 3 Month; and pays Fixed 8,02%) (6/2/2014)	(74.804)	USD 4.214.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Hellenic Republic Government Bond 5,9% 22/10/2022; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(24.239)
ZAR 371.812.500	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7,95%) (7/2/2014)	(62.618)	EUR (3.650.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on Alstom SA 4% 23/9/2014; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	(5.183)
USD 5.800.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on United Kingdom (Government of) 4,25% 7/6/2032; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	(16.508)	USD 30.900.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Turkey Government International Bond 11,875% 15/1/2030; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	36.518
USD 15.865.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Turkey (Republic of) 11,875% 15/1/2030; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	(117.459)	USD 3.612.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Hellenic Republic Government Bond 5,9% 22/10/2022; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	37.582
USD (22.000.000)	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund provides default protection on Ireland (Republic of) 3,875% 15/7/2010; and receives Fixed 1%) (20/12/2014)	(2.339.326)	EUR 1.435.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Telecom Italia Spa 5,375% 29/1/2019; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	553
SEK 94.000.000	Interest Rate Swaps (Credit Suisse) (Fund receives Floating SEK STIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,685%) (12/3/2015)	313.880	GBP 3.433.612	Inflation Swap (Goldman Sachs) (Fund pays floating GBP Libor 6 Month + 65bps; and receives UKRPI + 0bps) (26/7/2016)	(404.572)
EUR 166.700.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 2,443%) (31/3/2015)	1.264.419	ZAR 113.860.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 8,7%; and pays Floating ZAR JIBOR 3 Month) (6/2/2017)	85.329
CHF 37.250.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating CHF LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1,4075%) (17/5/2015)	(21.052)	ZAR 170.910.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Fixed 8,64%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month) (7/2/2017)	85.656
EUR 12.500.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Akzo Nobel Sweden Finance AB 7,75% 31/1/2014; and pays Fixed 1%) (20/6/2015)	(13.965)	HUF 1.983.000.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 7%) (29/8/2021)	(95.960)
CHF 38.555.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating CHF LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1,235%) (16/9/2015)	314.839	HUF 1.009.180.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 6,67%) (29/8/2021)	39.561
EUR 2.000.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Sub Financials; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	(5.627)	HUF 1.941.275.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 7,23%) (29/8/2021)	(217.204)
EUR 2.000.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Sub Financials; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	(73.810)	HUF 360.410.000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 6,41%) (29/8/2021)	37.981
EUR 2.000.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Sub Financials 14; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	(33.224)	EUR 6.905.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 2,856%) (15/10/2040)	994.009
MYR 69.144.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating KLIBOR 3 Month; and pays Fixed 4,2%) (26/1/2016)	(69.644)	EUR 3.100.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating EUR Euribor 6 Month; and pays Fixed 4,032%) (25/4/2041)	(213.726)
USD 3.612.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Hellenic Republic Government Bond 5,9% 22/10/2022; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	21.540	EUR 21.550.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 2,7725%) (8/11/2060)	3.407.732
					2.556.321

Nota: el valor de mercado total de 7.388.688 EUR atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Euro Short Duration Bond Fund continuación

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (EUR)
3.221 (227)	Euro Schatz	Marzo de 2011	348.029.050
(237)	Euro Bund	Marzo de 2011	(28.170.700)
(1.760)	30 Year Euro-BUXL	Marzo de 2011	(24.951.360)
(39)	Euro BOBL	Marzo de 2011	(206.201.600)
(89)	Long Gilt	Junio de 2011	(5.342.546)
(305)	US Long Bond (CBT)	Junio de 2011	(7.738.279)
275	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Junio de 2011	(25.767.833)
(275)	3-month Euro EURIBOR	Marzo de 2012	67.271.875
	3-month Euro EURIBOR	Septiembre de 2012	(67.045.000)
Compromiso total			50.083.607

Nota: la minusvalía latente neta de 2.701.407 EUR atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de compra compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)	Valor (EUR)
33.734.000	OTC USD/TRY Call Option strike price USD 1,602 expiring on 11/3/2011	(138.458)	233.560
45.178.000	OTC USD/ILS Call Option strike price USD 4 expiring on 15/7/2011	30.710	116.457
882.755.000	OTC HKD/USD Call Option strike price HKD 7,7 expiring on 10/11/2011	(264.049)	152.691
Total opciones de compra compradas		(371.797)	502.708

Nota: las opciones de compra compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de compra vendidas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)	Valor (EUR)
(45.178.000)	OTC USD/ILS Call Option strike price USD 4,2 expiring on 15/7/2011	(42.849)	(61.527)
(882.755.000)	OTC HKD/USD Call Option strike price HKD 7,3 expiring on 10/11/2011	184.297	(19.987)
Total opciones de compra vendidas		141.448	(81.514)

Nota: las opciones de compra vendidas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor EUR
Subfondo base			EUR	
JPY 6.437.225.107	USD 77.655.000	11/4/2011	714.721	714.721
NZD 19.323.000	USD 14.522.587	11/4/2011	(26.808)	(26.808)
USD 81.961.254	JPY 6.781.347.546	11/4/2011	(640.859)	(640.859)
USD 13.594.967	IDR 123.251.973.620	11/4/2011	(242.143)	(242.143)
AUD 11.834.039	USD 11.737.000	12/4/2011	170.164	170.164
CLP 5.553.947.125	USD 11.128.000	12/4/2011	375.765	375.765
USD 11.128.000	AUD 11.404.651	12/4/2011	(296.439)	(296.439)
USD 11.637.426	CLP 5.538.114.000	12/4/2011	16.690	16.690
CNY 528.725.976	USD 80.900.000	18/4/2011	(178.543)	(178.543)
CAD 22.122.299	AUD 22.728.000	19/4/2011	(211.937)	(211.937)
MXN 125.864.000	CAD 10.294.782	19/4/2011	(142.181)	(142.181)
EUR 4.045.000	HUF 1.111.323.300	21/4/2011	(32.389)	(32.389)
USD 11.170.000	HUF 2.299.501.913	21/4/2011	(357.259)	(357.259)
RUB 337.329.000	USD 11.165.130	21/4/2011	348.661	348.661
CNY 466.387.284	USD 71.139.000	25/4/2011	29.129	29.129
USD 10.398.771	ZAR 76.510.000	12/5/2011	(351.704)	(351.704)
ZAR 72.501.000	USD 10.066.647	12/5/2011	179.342	179.342
HKD 263.100.000	USD 33.797.628	13/5/2011	1.259	1.259
USD 33.813.135	HKD 263.100.000	13/5/2011	9.961	9.961
CHF 59.639.000	EUR 45.630.451	16/5/2011	872.066	872.066
GBP 4.500.000	EUR 5.309.807	16/5/2011	(26.897)	(26.897)
NOK 59.060.000	EUR 7.430.987	16/5/2011	202.927	202.927
PLN 42.654.000	EUR 10.832.005	16/5/2011	(125.305)	(125.305)
SEK 68.690.000	EUR 7.762.371	16/5/2011	86.938	86.938
EUR 192.850.393	GBP 162.362.000	16/5/2011	2.240.652	2.240.652
EUR 116.039.452	USD 156.430.000	16/5/2011	2.851.359	2.851.359
EUR 1.326.768	AUD 1.800.000	16/5/2011	14.613	14.613
EUR 17.772.466	CZK 430.147.000	16/5/2011	106.044	106.044
EUR 25.008.047	SEK 219.867.000	16/5/2011	(116.485)	(116.485)
EUR 10.659.200	HUF 2.919.555.000	16/5/2011	(19.317)	(19.317)
EUR 21.919.468	PLN 86.663.000	16/5/2011	165.945	165.945
EUR 45.338.358	CHF 59.313.000	16/5/2011	(909.966)	(909.966)
EUR 18.528.581	ZAR 183.307.000	16/5/2011	(329.988)	(329.988)
KRW 25.077.198.000	JPY 1.845.377.475	19/5/2011	(261.345)	(261.345)
PLN 32.265.122	EUR 8.106.000	25/5/2011	(12.026)	(12.026)
GBP 6.630.000	EUR 7.787.631	26/5/2011	(4.100)	(4.100)
MYR 50.652.889	USD 16.502.000	31/5/2011	39.426	39.426
CNY 48.178.425	USD 7.395.000	27/7/2011	10.756	10.756
USD 89.278.336	CNY 597.050.257	27/7/2011	(1.846.290)	(1.846.290)
Plusvalía latente neta			2.304.437	2.304.437

Clase de Acciones con cobertura en CHF			CHF	
CHF 1.790.560	EUR 1.363.738	15/3/2011	39.214	30.526
Plusvalía latente neta			39.214	30.526

Clase de Acciones con cobertura en GBP			GBP	
EUR 220.342	GBP 185.631	15/3/2011	2.083	2.445
GBP 26.950.780	EUR 31.635.369	15/3/2011	(118)	(138)
Plusvalía latente neta			1.965	2307

Clase de Acciones con cobertura en USD			USD	
USD 1.161.414	EUR 847.718	15/3/2011	(11.107)	(8.029)
Minusvalía latente neta			(11.107)	(8.029)
Total plusvalía latente neta			2.329.241	

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Euro-Markets Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)				1.804.386	Rhoen Klinikum AG	28.996.483	1,28
	Bélgica			1.943.979	SAP AG	85.914.152	3,80
2.247.404	Anheuser-Busch InBev NV	90.165.849	3,98	538.628	Wincor Nixdorf AG*	32.910.171	1,45
731.486	KBC Groep NV	22.328.610	0,99			544.889.279	24,07
		112.494.459	4,97		Italia		
	Chipre			4.231.284	ENI SpA	75.105.291	3,32
13.937.025	Bank of Cyprus Plc	39.302.411	1,74	15.094.292	Intesa Sanpaolo SpA	37.252.713	1,64
	Finlandia			2.725.325	Prysmian SpA*	41.370.433	1,83
1.108.344	Kone OYJ 'B'	43.746.337	1,93	419.228	Tod's SpA	31.274.409	1,38
1.511.941	Konecranes OYJ	48.593.784	2,15			185.002.846	8,17
1.374.413	Nokian Renkaat OYJ	40.462.719	1,79		Países Bajos		
		132.802.840	5,87	111.146	ASML Holding NV	3.552.226	0,16
	Francia			1.167.676	Imtech NV	30.622.303	1,35
5.973.638	AXA SA	91.575.870	4,04	5.696.399	Koninklijke KPN NV	66.733.314	2,95
528.363	Cie de Saint-Gobain	23.065.687	1,02	3.061.921	Reed Elsevier NV	29.327.080	1,30
1.283.847	EDF SA	41.609.481	1,84	2.254.691	USG People NV	33.538.529	1,48
1.412.834	Eutelsat Communications	41.155.854	1,82			163.773.452	7,24
2.020.573	GDF Suez	59.758.446	2,64		Portugal		
1.809.972	Legrand SA	54.697.354	2,42	2.973.893	Galp Energia SGPS SA	45.262.651	2,00
557.661	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	63.963.717	2,83		España		
572.231	Neopost SA*	39.255.047	1,73	13.473.697	Banco Santander SA	121.317.168	5,36
1.793.534	Publicis Groupe SA	74.324.049	3,28	3.602.348	Gestevisión Telecinco SA	32.849.811	1,45
794.981	Schneider Electric SA	95.318.222	4,21	171.992	Red Electrica Corp SA	6.711.988	0,30
2.086.605	Societe Generale	107.522.756	4,75	4.994.021	Telefonica SA	92.314.478	4,08
576.602	Technip SA	41.353.895	1,83			253.193.445	11,19
2.290.565	Vivendi SA	47.781.186	2,11			2.258.102.947	99,77
		781.381.564	34,52	Total valores ordinarios (acciones)			
	Alemania			Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		2.258.102.947	99,77
1.514.128	BASF SE	91.544.179	4,04	Total cartera de valores		2.258.102.947	99,77
998.966	Bayer AG	55.802.241	2,47	Otros activos netos		5.218.407	0,23
785.232	Bilfinger Berger SE	47.333.785	2,09	Total activo neto (EUR)		2.263.321.354	100,00
950.729	Continental AG	57.756.787	2,55				
2.843.587	GEA Group AG	63.952.271	2,83				
819.123	Kabel Deutschland Holding AG	32.150.578	1,42				
828.275	Rheinmetall AG	48.528.632	2,14				

* Valores prestados; consúltase la Nota 11 para ampliar esta información.

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Industriales	23,45
Bienes de consumo discrecional	19,93
Financieras	18,52
Energía	7,15
Tecnologías de la información	7,14
Servicios de telecomunicaciones	7,03
Suministros públicos	4,78
Materiales	4,04
Productos básicos de consumo	3,98
Asistencia sanitaria	3,75
Otros activos netos	0,23
	100,00

European Enhanced Equity Yield Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
VALORES ORDINARIOS/PREFERENTES (ACCIONES) Y WARRANTS				Alemania			
Austria				225	Adidas AG	10.504	0,07
180	OMV AG	5.634	0,04	2.005	Allianz SE	211.026	1,37
10.770	Telekom Austria AG	111.470	0,72	121	Axel Springer AG	14.278	0,09
566	Voestalpine AG	18.910	0,12	2.005	BASF SE	121.222	0,79
		136.014	0,88	469	Bayer AG	26.198	0,17
Bélgica				975	Daimler AG	49.862	0,32
1.423	Anheuser-Busch InBev NV	57.091	0,37	294	Deutsche Bank AG	13.762	0,09
1.221	Anheuser-Busch InBev NV (Strip)	5	0,00	2.261	Deutsche Lufthansa AG	33.825	0,22
3.036	Belgacom SA	82.898	0,54	11.326	Deutsche Post AG	151.202	0,98
892	Dexia SA	2.843	0,02	359	Deutsche Postbank AG	7.507	0,05
952	UCB SA	25.737	0,16	19.476	Deutsche Telekom AG	190.865	1,24
		168.574	1,09	5.879	E.ON AG	140.890	0,92
Bermudas				617	K+S AG	34.712	0,23
3.886	Seadrill Ltd	107.026	0,69	274	Merck KGaA	17.821	0,12
Dinamarca				2.816	RWE AG	138.280	0,90
358	Carlsberg A/S 'B'	27.416	0,18	2.307	RWE AG (Pref)	107.945	0,70
977	Novo Nordisk A/S 'B'	88.904	0,58	363	SAP AG	16.043	0,10
285	Vestas Wind Systems A/S	7.232	0,04	1.528	Siemens AG	148.919	0,97
		123.552	0,80	2.456	ThyssenKrupp AG	73.901	0,48
Finlandia				935	Volkswagen AG (Pfd Non-Vtg) (Pref)	114.397	0,74
631	Kesko OYJ 'B'	19.744	0,13			1.623.159	10,55
21.983	Nokia OYJ	138.273	0,90	Grecia			
6.969	Orion OYJ 'B'	115.128	0,75	11.479	Hellenic Petroleum SA	84.945	0,55
5.261	Sampo OYJ 'A'	119.004	0,77	6.071	OPAP SA	91.004	0,59
		392.149	2,55	6.344	Piraeus Bank SA	10.214	0,07
Francia				3.643	Public Power Corp SA	41.166	0,27
1.718	Accor SA	58.704	0,38			227.329	1,48
1	Air France-KLM	12	0,00	Irlanda			
2.707	AXA SA	41.498	0,27	2.848	CRH Plc	47.149	0,31
1.353	BNP Paribas	77.365	0,50	Italia			
2.912	Bouygues SA	97.552	0,64	35.323	A2A SpA	41.187	0,27
1.069	Cie de Saint-Gobain	46.667	0,30	610	Assicurazioni Generali SpA	10.077	0,07
1	Cie Generale de Geophysique - Veritas	27	0,00	4.295	Banca Popolare di Milano Scarl	12.722	0,08
9.246	Credit Agricole SA	119.088	0,78	526	Enel SpA	2.290	0,01
595	Edenred	11.460	0,08	10.817	ENI SpA	192.002	1,25
11.715	France Telecom SA	188.319	1,22	1.295	Fiat Industrial SpA	13.183	0,09
3.230	GDF Suez	95.527	0,62	3.784	Fiat SpA	25.580	0,17
425	Gecina SA (Reit)	39.950	0,26	44.137	Intesa Sanpaolo SpA	94.012	0,61
499	Groupe Eurotunnel SA	3.684	0,02	1	Mediobanca SpA	8	0,00
22	ICADE (Reit)	1.786	0,01	8.752	Mediobanca-Banca di Credito Finanziario SpA (Call Wts 18/3/2011 - Mediobanca SpA)	17	0,00
2.117	Klepierre (Reit)	59.869	0,39	15.268	Parmalat SpA	33.773	0,22
2.246	Lafarge SA	99.004	0,64	559	Saipem SpA	20.487	0,13
96	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	11.011	0,07	19.512	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	65.287	0,42
3.291	Metropole Television SA	60.373	0,39	4.140	UniCredit SpA	7.775	0,05
1.776	Neopost SA	121.834	0,79	8.048	Unione di Banche Italiane SCPA	59.434	0,39
13.266	PagesJaunes Groupe	93.724	0,61	12.606	Unione di Banche Italiane SCPA (Call Wts 30/6/2011 - Banca Popolare di Milano)	24	0,00
319	PPR	35.361	0,23			577.858	3,76
2.861	Sanofi-Aventis SA	143.136	0,93	Luxemburgo			
498	Schneider Electric SA	59.710	0,39	23	APERAM	704	0,00
31	Societe Generale	1.597	0,01	470	ArcelorMittal	12.535	0,08
2.851	Societe Television Francaise	40.327	0,26	1.950	Tenaris SA	32.214	0,21
7.163	Total SA	316.712	2,06			45.453	0,29
95	Unibail-Rodamco SE (Reit)	13.870	0,09				
397	Vallourec SA	29.850	0,20				
3.236	Veolia Environnement SA	77.454	0,50				
9.123	Vivendi SA	190.306	1,24				
		2.135.777	13,88				

European Enhanced Equity Yield Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
Países Bajos				894	Swiss Reinsurance Co Ltd	39.877	0,26
164	Akzo Nobel NV	8.090	0,05	16	Syngenta AG	3.875	0,03
2.376	Corio NV (Reit)	114.048	0,74	908	Zurich Financial Services AG	191.199	1,24
393	Fugro NV	23.997	0,16			1.407.258	9,15
295	ING Groep NV	2.695	0,02	Reino Unido			
2.457	Koninklijke Boskalis Westminster NV	92.715	0,60	915	Anglo American Plc	35.925	0,23
1.318	Koninklijke DSM NV	56.167	0,37	2.820	Antofagasta Plc	46.902	0,30
2.048	Koninklijke KPN NV	23.992	0,16	2.889	AstraZeneca Plc	101.458	0,66
1.186	Koninklijke Philips Electronics NV	28.061	0,18	23.834	Aviva Plc	131.511	0,85
666	Randstad Holding NV	26.170	0,17	30.663	BAE Systems Plc	117.905	0,77
7.862	Reed Elsevier NV	75.302	0,49	7.711	Barclays Plc	28.944	0,19
1.786	Unilever NV	39.167	0,25	2.747	BG Group Plc†	48.445	0,32
		490.404	3,19	4.558	BHP Billiton Plc†	131.127	0,85
Noruega				15.481	BP Plc	90.318	0,59
2.078	Norsk Hydro ASA	12.408	0,08		British American Tobacco Plc	226.074	1,47
14.146	Orkla ASA	93.365	0,61	7.180	BT Group Plc	15.338	0,10
8.663	Statoil ASA	166.476	1,08	126.684	Cable & Wireless Communications Plc	71.626	0,47
		272.249	1,77	43.326	Cable & Wireless Worldwide Plc	36.589	0,24
Portugal				10.078	Capital Shopping Centres Group Plc (Reit)	46.654	0,30
17.970	Brisa Auto-Estradas de Portugal SA	94.684	0,62	388	Carnival Plc	12.533	0,08
7.403	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	37.089	0,24	412	Centrica Plc	1.647	0,01
107	Jeronimo Martins SGPS SA	1.250	0,01	9.557	Diageo Plc	135.396	0,88
2.594	Portugal Telecom SGPS SA	21.865	0,14	1.140	Drax Group Plc	5.303	0,03
		154.888	1,01	21.370	Firstgroup Plc	91.754	0,60
España				19.070	GlaxoSmithKline Plc	265.020	1,72
1.639	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	54.513	0,35	42.314	Home Retail Group Plc	109.861	0,71
18.515	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	166.968	1,09	35.742	HSBC Holdings Plc	282.800	1,84
22.718	Banco de Sabadell SA	71.562	0,47	389	ICAP Plc	2.392	0,02
30.904	Banco Santander SA	278.259	1,81	6.873	Imperial Tobacco Group Plc	159.811	1,04
5.403	Ferrovial SA	47.492	0,31	61.568	Legal & General Group Plc	86.502	0,56
4.068	Fomento de Construcciones y Contratas SA	94.052	0,61	32.221	Lloyds Banking Group Plc	23.811	0,15
189	Indra Sistemas SA 'A'	2.687	0,02	28.595	Man Group Plc	97.132	0,63
6.595	International Consolidated Airlines Group SA	17.444	0,11	5.030	National Grid Plc	33.712	0,22
1	Sacyr Vallehermoso SA	8	0,00	2.156	Prudential Plc	17.942	0,12
9.012	Telefonica SA	166.587	1,08	964	Reckitt Benckiser Group Plc	35.970	0,23
		899.572	5,85	3.510	Reed Elsevier Plc	22.659	0,15
Suecia				9.363	Rexam Plc	40.311	0,26
3.157	Boliden AB	48.880	0,32	2.280	Rio Tinto Plc	115.556	0,75
3.883	Hennes & Mauritz AB 'B'	92.652	0,60	9.931	Royal Dutch Shell Plc 'A'	259.008	1,68
242	Kinnevik Investment AB 'B'	3.927	0,03	6.666	Royal Dutch Shell Plc 'B'	172.837	1,12
15.873	Nordea Bank AB	130.705	0,85	50.955	RSA Insurance Group Plc	84.928	0,55
312	Ratos AB 'B'	8.428	0,05	8.608	Sage Group Plc/The	28.775	0,19
3.782	Sandvik AB	52.923	0,34	5.519	Scottish & Southern Energy Plc	80.067	0,52
526	SSAB AB 'A'	6.004	0,04	16.502	Segro Plc (Reit)	61.846	0,40
1.624	SSAB AB 'B'	16.285	0,11	1.375	Seymour Trent Plc	24.079	0,16
7.639	Svenska Cellulosa AB 'B'	91.837	0,60	4.041	Standard Chartered Plc	77.123	0,50
360	Tele2 AB 'B'	5.970	0,04	15.279	Standard Life Plc	43.131	0,28
4.500	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	41.903	0,27	33.017	Tesco Plc†	156.623	1,02
		499.514	3,25	40.009	Thomas Cook Group Plc	89.272	0,58
Suiza				6.119	Unilever Plc	131.721	0,86
663	ABB Ltd	11.798	0,08	9.103	United Utilities Group Plc	63.467	0,41
504	Adecco SA	24.580	0,16	86.961	Vodafone Group Plc	179.338	1,17
455	Baloise Holding AG	35.668	0,23	8.108	Xstrata Plc	134.948	0,88
5.514	Credit Suisse Group AG	185.388	1,21			4.256.091	27,66
1.762	Holcim Ltd	94.368	0,61	Total valores ordinarios/preferentes (acciones) y warrants			
343	Kuehne & Nagel International AG	33.189	0,22			13.564.016	88,16
8.643	Nestle SA	354.574	2,30	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
2.791	Nobel Biocare Holding AG	38.760	0,25			13.564.016	88,16
5.410	Novartis AG*	219.205	1,42	Total cartera de valores			
1.606	Roche Holding AG	174.777	1,14			13.564.016	88,16
				Otros activos netos			
						1.822.457	11,84
				Total activo neto (EUR)			
						15.386.473	100,00

* Valores prestados; consúltase la Nota 11 para ampliar esta información.

† Valores aportados en garantía; consúltase la Nota 12 para ampliar esta información.

European Enhanced Equity Yield Fund continuación

Opciones de compra vendidas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)	Valor (EUR)
(17)	SMI Call Option strike price CHF 6.750 expiring on 18/3/2011	3.039	(2.435)
(19)	ESTX 50 Call Option strike price EUR 3.000 expiring on 18/3/2011	(5.309)	(12.483)
(35)	FTSE 100 Call Option strike price GBP 6.100 expiring on 18/3/2011	13.620	(15.303)
(118)	ESTX 50 Call Option strike price EUR 3.100 expiring on 18/3/2011	26.682	(19.883)
Total opciones de compra vendidas		38.032	(50.104)

Nota: las opciones de compra vendidas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (EUR)
5	Euro Stoxx 50	Marzo de 2011	151.300
4	FTSE 100 Index	Marzo de 2011	281.395
1	Swiss Market Index	Marzo de 2011	51.331
Compromiso total			484.026

Nota: la plusvalía latente neta de 2.413 EUR atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Financieras	20,27
Energía	9,88
Industriales	9,66
Productos básicos de consumo	8,96
Materiales	8,37
Asistencia sanitaria	7,90
Bienes de consumo discrecional	7,77
Servicios de telecomunicaciones	7,12
Suministros públicos	5,96
Tecnologías de la información	2,27
Otros activos netos	11,84
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor EUR
Clase de Acciones con cobertura en GBP			GBP	
EUR 19.369	GBP 16.395	15/3/2011	105	123
GBP 555.736	EUR 652.375	15/3/2011	(36)	(42)
Plusvalía latente neta			69	81
Clase de Acciones con cobertura en USD			USD	
EUR 161.684	USD 219.685	15/3/2011	3.949	2.855
USD 2.842.417	EUR 2.071.643	15/3/2011	(22.975)	(16.608)
Minusvalía latente neta			(19.026)	(13.753)
Total minusvalía latente neta				(13.672)

Nota: la minusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

European Equity Income Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)							
Bélgica				Países Bajos			
1.491	Anheuser-Busch InBev NV	59.819	2,48	5.600	Koninklijke KPN NV	65.604	2,72
1.616	Telenet Group Holding NV	52.665	2,19	Noruega			
		112.484	4,67	6.403	DnB NOR ASA	71.320	2,96
Finlandia				España			
1.700	Fortum OYJ	38.454	1,60	4.100	Banco Santander SA	36.916	1,53
1.149	Konecranes OYJ	36.929	1,53	4.149	Gestevisión Telecinco SA	37.835	1,57
		75.383	3,13	3.196	Telefonica SA	59.078	2,45
Francia						133.829	5,55
4.019	AXA SA	61.611	2,56	Suecia			
873	Euler Hermes SA	60.027	2,49	2.705	Atlas Copco 'A'	49.477	2,05
1.723	Eutelsat Communications	50.191	2,08	2.207	Swedish Match AB	50.309	2,09
1.603	GDF Suez	47.409	1,97	9.055	TeliaSonera AB	55.105	2,29
1.456	Legrand SA	44.000	1,82	9.055	TeliaSonera AB - Right	330	0,01
553	Neopost SA	37.936	1,57			155.221	6,44
1.170	Publicis Groupe SA	48.485	2,01	Suiza			
712	Sanofi-Aventis SA	35.621	1,48	238	Zurich Financial Services AG	50.116	2,08
643	Schneider Electric SA	77.096	3,20	Reino Unido			
1.200	Societe Generale	61.836	2,57	2.605	AMEC Plc	35.315	1,47
1.766	Vivendi SA	36.839	1,53	10.626	Aviva Plc	58.632	2,43
		561.051	23,28	12.677	BP Plc	73.959	3,07
Alemania				2.399	British American Tobacco Plc	69.720	2,89
1.015	BASF SE	61.367	2,54	7.285	HSBC Holdings Plc	57.641	2,39
793	Billfinger Berger SE	47.802	1,98	14.360	International Power Plc	56.178	2,33
3.489	Deutsche Telekom AG	34.192	1,42	4.357	Prudential Plc	36.258	1,50
3.632	Deutsche Wohnen AG	39.770	1,65	1.261	Rio Tinto Plc	63.911	2,65
1.111	SAP AG	49.101	2,04	2.880	Royal Dutch Shell Plc 'B'	74.673	3,10
		232.232	9,63	3.067	Scottish & Southern Energy Plc	44.495	1,85
Italia				2.184	Severn Trent Plc	38.247	1,59
3.863	ENI SpA	68.568	2,84	10.092	Tesco Plc	47.874	1,99
23.435	Intesa Sanpaolo SpA	49.917	2,07	23.383	Vodafone Group Plc	48.222	2,00
584	Tod's SpA	43.566	1,81			705.125	29,26
		162.051	6,72	Total valores ordinarios (acciones)			
Jersey						2.400.025	99,58
1.839	Wolseley Plc	46.754	1,94	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Luxemburgo						2.400.025	99,58
448	Millicom International Cellular SA	28.855	1,20	Total cartera de valores			
						10.056	0,42
				Total activo neto (EUR)			
						2.410.081	100,00

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Financieras	24,23
Servicios de telecomunicaciones	14,28
Industriales	12,52
Energía	10,48
Productos básicos de consumo	9,45
Suministros públicos	9,34
Bienes de consumo discrecional	9,00
Materiales	5,19
Tecnologías de la información	3,61
Asistencia sanitaria	1,48
Otros activos netos	0,42
	100,00

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Informe y cuentas semestrales sin auditar

European Focus Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)							
Bélgica				Países Bajos			
590.184	KBC Groep NV	18.015.367	1,41	96.189	ASML Holding NV	3.074.201	0,24
Dinamarca				Noruega			
435.813	Carlsberg A/S 'B'	33.374.480	2,61	3.213.872	DnB NOR ASA	35.797.706	2,81
1.229.903	Christian Hansen Holding A/S	20.420.658	1,60	Portugal			
442.800	Novo Nordisk A/S 'B'	40.293.564	3,16	1.657.311	Galp Energia SGPS SA	25.224.274	1,97
		94.088.702	7,37	1.613.247	Jeronimo Martins SGPS SA	18.850.791	1,48
Finlandia						44.075.065	3,45
866.425	Konecranes OYJ	27.846.899	2,18	España			
974.963	Nokian Renkaat OYJ	28.702.911	2,25	3.350.325	Banco Santander SA	30.166.326	2,36
		56.549.810	4,43	80.183	Red Electrica Corp SA	3.129.142	0,25
Francia				759.913	Telefonica SA	14.046.992	1,10
2.389.490	AXA SA	36.630.882	2,87			47.342.460	3,71
1.111.425	Cie Generale de Geophysique - Veritas	30.175.189	2,36	Suiza			
171.038	Euler Hermes SA	11.760.573	0,92	516.876	Adecco SA	25.208.053	1,98
865.646	Eutelsat Communications	25.216.268	1,98	274.558	Dufry Group	22.377.556	1,75
944.375	Legrand SA	28.539.012	2,24	867.034	Julius Baer Group Ltd	28.057.439	2,20
292.204	Schneider Electric SA	35.035.260	2,74	78.816	Swatch Group AG	24.302.508	1,90
700.320	Societe Generale	36.087.489	2,83			99.945.556	7,83
420.017	Technip SA	30.123.619	2,36	Reino Unido			
		233.568.292	18,30	9.327.650	Barclays Plc	35.012.757	2,74
Alemania				1.986.363	BP Plc	11.588.689	0,91
746.896	Bayer AG	41.721.611	3,27	796.427	Britvic Plc	3.421.391	0,27
198.220	Continental AG	12.041.865	0,94	6.915.354	Centrica Plc	27.638.033	2,17
519.610	HeidelbergCement AG	26.593.640	2,08	1.096.716	Imperial Tobacco Group Plc	25.500.827	2,00
3.156.940	Infineon Technologies AG	25.236.578	1,98	8.366.902	International Power Plc	32.732.230	2,56
593.395	K+S AG	33.384.403	2,62	1.024.873	Rio Tinto Plc	51.943.151	4,07
322.133	Kabel Deutschland Holding AG	12.643.720	0,99	1.615.362	Royal Dutch Shell Plc 'B'	41.883.328	3,28
718.352	Stroer Out-of-Home Media AG	17.671.459	1,39	1.228.714	Spirax-Sarco Engineering Plc	26.493.270	2,08
		169.293.276	13,27	12.896.061	WM Morrison Supermarkets Plc	42.307.221	3,31
Irlanda						298.520.897	23,39
7.710.207	Ryanair Holdings Plc	26.045.079	2,04	Estados Unidos			
Italia				1.194.281	Virgin Media Inc	23.297.705	1,83
12.037.502	Intesa Sanpaolo SpA	29.708.555	2,33	Total valores ordinarios (acciones)			
Jersey						1.238.007.962	97,01
1.266.513	Wolseley Plc	32.199.098	2,52	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Luxemburgo						1.238.007.962	97,01
7.506.802	AZ Electronic Materials SA	26.486.193	2,08	Total cartera de valores			
						1.238.007.962	97,01
				Otros activos netos			
						38.202.516	2,99
				Total activo neto (EUR)			
						1.276.210.478	100,00

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Financieras	20,47
Industriales	15,78
Bienes de consumo discrecional	13,03
Materiales	12,45
Energía	10,88
Productos básicos de consumo	9,67
Asistencia sanitaria	6,43
Suministros públicos	4,98
Tecnologías de la información	2,22
Servicios de telecomunicaciones	1,10
Otros activos netos	2,99
	100,00

European Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)							
Bélgica				Noruega			
1.140.919	KBC Groep NV	34.826.552	1,33	4.224.291	DnB NOR ASA	47.052.256	1,80
Dinamarca				España			
846.076	Carlsberg A/S 'B'	64.792.346	2,47	2.449.313	Amadeus IT Holding SA	34.290.382	1,31
1.760.321	Christian Hansen Holding A/S	29.227.437	1,12	2.503.729	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	22.578.628	0,86
532.331	Novo Nordisk A/S 'B'*	48.440.636	1,85	5.097.109	Banco Santander SA	45.894.369	1,76
		142.460.419	5,44	1.844.937	Telefonica SA	34.103.661	1,30
Finlandia						136.867.040	5,23
817.420	Kone OYJ 'B'	32.263.567	1,23	Suecia			
1.729.650	Nokian Renkaat OYJ	50.920.896	1,95	3.029.482	Swedbank AB 'A'	38.955.332	1,49
		83.184.463	3,18	Suiza			
Francia				563.563	Adecco SA	27.484.979	1,05
3.561.023	AXA SA	54.590.483	2,09	1.280.988	Julius Baer Group Ltd	41.453.094	1,58
921.478	BNP Paribas	52.690.112	2,01	1.941.252	Nestle SA	79.638.743	3,04
647.552	CFAO SA	17.409.435	0,67	162.629	Swatch Group AG	50.145.816	1,92
1.246.610	Cie de Saint-Gobain	54.420.760	2,08	215.014	Syngenta AG	52.071.324	1,99
2.114.397	Cie Generale de Geophysique - Veritas*	57.405.878	2,19	3.620.788	UBS AG	52.454.329	2,00
1.519.691	Eutelsat Communications	44.268.599	1,69			303.248.285	11,58
1.302.499	Legrand SA	39.361.520	1,50	Reino Unido			
479.925	Schneider Electric SA	57.543.007	2,20	6.603.190	Barclays Plc	24.786.081	0,95
768.047	Societe Generale	39.577.462	1,51	13.501.774	BP Plc	78.771.029	3,01
488.646	Technip SA	35.045.691	1,34	929.403	Britvic Plc	3.992.646	0,15
		452.312.947	17,28	3.313.798	Burberry Group Plc	46.519.262	1,78
Alemania				14.670.922	Centrica Plc	58.634.082	2,24
1.232.130	Bayer AG	68.826.782	2,63	1.302.748	Imperial Tobacco Group Plc	30.291.480	1,16
644.967	Continental AG	39.181.745	1,50	7.314.374	International Power Plc	28.614.626	1,09
1.087.916	Deutsche Bank AG	50.925.348	1,95	1.204.469	Johnson Matthey Plc	26.493.590	1,01
946.101	HeidelbergCement AG	48.421.449	1,85	4.170.441	Prudential Plc	34.705.941	1,32
420.535	K+S AG	23.659.299	0,90	1.413.721	Rio Tinto Plc	71.650.950	2,74
839.575	Kabel Deutschland Holding AG	32.953.319	1,26	3.995.126	Royal Dutch Shell Plc 'B'	103.586.176	3,96
307.982	Linde AG	34.170.603	1,30	1.586.151	Tullow Oil Plc	26.660.185	1,02
752.214	Metro AG	39.942.563	1,53	34.513.467	Vodafone Group Plc	71.176.390	2,72
1.149.595	SAP AG	50.806.351	1,94	18.969.652	WM Morrison Supermarkets Plc	62.232.433	2,38
		388.887.459	14,86	3.102.793	Xstrata Plc	51.642.188	1,97
Italia						719.757.059	27,50
20.597.901	Intesa Sanpaolo SpA	50.835.620	1,94	Total valores ordinarios (acciones)			
Jersey						2.553.989.569	97,57
1.704.939	Wolseley Plc	43.345.389	1,65	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Países Bajos						2.553.989.569	97,57
1.489.170	Koninklijke Philips Electronics NV	35.233.762	1,35	Total cartera de valores			
912.596	Koninklijke Vopak NV	31.913.482	1,22			63.652.083	2,43
2.361.136	TNT NV*	45.109.504	1,72	Otros activos netos			
		112.256.748	4,29			2.617.641.652	100,00
				Total activo neto (EUR)			

* Valores prestados; consúltese la Nota 11 para ampliar esta información.

European Fund continuación

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Financieras	22,59
Industriales	14,00
Materiales	12,88
Energía	11,52
Bienes de consumo discrecional	10,77
Productos básicos de consumo	10,73
Asistencia sanitaria	4,48
Servicios de telecomunicaciones	4,02
Suministros públicos	3,33
Tecnologías de la información	3,25
Otros activos netos	2,43
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor EUR
Clase de Acciones con cobertura en USD			USD	
EUR 12.324	USD 16.881	15/3/2011	166	120
USD 509.705	EUR 371.450	15/3/2011	(4.066)	(2.939)
Minusvalía latente neta			(3.900)	(2.819)

Nota: la minusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

European Growth Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)							
Bélgica				Noruega			
175.361	Anheuser-Busch InBev NV	7.035.483	2,86	286.185	Petroleum Geo-Services ASA	3.440.013	1,40
53.318	EVS Broadcast Equipment SA	2.353.457	0,96	España			
		9.388.940	3,82	167.171	Amadeus IT Holding SA	2.340.394	0,95
				365.725	Banco Santander SA	3.292.988	1,34
Dinamarca						5.633.382	2,29
59.376	Carlsberg A/S 'B'	4.547.003	1,85	Suecia			
206.427	Christian Hansen Holding A/S	3.427.405	1,40	201.317	Assa Abloy AB 'B'	4.081.445	1,66
80.866	Novo Nordisk A/S 'B'	7.358.580	2,99	156.515	SKF AB 'B'	3.167.761	1,29
		15.332.988	6,24	236.933	Swedish Match AB	5.400.898	2,19
Finlandia						12.650.104	5,14
110.798	Kone OYJ 'B'	4.373.197	1,78	Suiza			
113.857	Konecranes OYJ	3.659.364	1,49	152.606	Cie Financiere Richemont SA	6.319.971	2,57
103.155	Nokia Renkaat OYJ	3.036.883	1,23	22.215	Dufry Group	1.810.610	0,74
		11.069.444	4,50	259.890	Nestle SA	10.661.837	4,34
Francia				20.477	Swatch Group AG	6.313.978	2,57
52.903	Arkema SA	2.810.207	1,14	28.988	Syngenta AG	7.020.210	2,85
190.797	Cie Generale de Geophysique - Veritas	5.180.139	2,11	106.477	Temenos Group AG	2.938.353	1,19
170.717	Eutelsat Communications	4.972.986	2,02			35.064.959	14,26
135.685	Legrand SA	4.100.401	1,67	Reino Unido			
53.336	Remy Cointreau SA	2.605.197	1,06	162.046	Antofagasta Plc	2.695.155	1,10
145.328	Safran SA	3.742.196	1,52	188.550	Aveva Group Plc	3.565.313	1,45
65.307	Schneider Electric SA	7.830.309	3,19	301.537	BG Group Plc	5.317.784	2,16
83.148	Societe Generale	4.284.617	1,74	310.945	British American Tobacco Plc	9.036.699	3,67
57.664	Technip SA	4.135.662	1,68	304.691	Burberry Group Plc	4.277.268	1,74
		39.661.714	16,13	673.834	Fenner Plc	2.529.339	1,03
Alemania				750.205	HSBC Holdings Plc	5.935.809	2,41
106.521	Bayer AG	5.950.263	2,42	6.937.242	Lloyds Banking Group Plc	5.126.573	2,09
59.110	Continental AG	3.590.932	1,46	215.926	Rio Tinto Plc	10.943.675	4,45
556.538	Infineon Technologies AG	4.448.965	1,81	117.757	Rotork Plc	2.474.089	1,01
111.337	Kabel Deutschland Holding AG	4.369.977	1,77	217.371	Spirax-Sarco Engineering Plc	4.686.907	1,91
103.693	Stroer Out-of-Home Media AG	2.550.848	1,04	263.283	Standard Chartered Plc	5.024.802	2,04
		20.910.985	8,50	279.924	Tullow Oil Plc	4.704.991	1,91
Grecia						66.318.404	26,97
68.602	Frigoglass SA	738.158	0,30	Estados Unidos			
Jersey				171.399	Virgin Media Inc	3.343.605	1,36
464.839	Experian Plc	4.272.085	1,74	Total valores ordinarios (acciones)			
257.351	WPP Plc	2.572.090	1,04			241.353.267	98,14
		6.844.175	2,78	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Luxemburgo						241.353.267	98,14
1.164.556	AZ Electronic Materials SA	4.108.894	1,67	Total cartera de valores			
						241.353.267	98,14
Países Bajos				Otros activos netos			
16.268	ASML Holding NV	519.925	0,21			4.580.228	1,86
139.708	Imtech NV	3.663.842	1,49	Total activo neto (EUR)			
76.172	Koninklijke Vopak NV	2.663.735	1,08			245.933.495	100,00
		6.847.502	2,78				

European Growth Fund continuación

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Industriales	21,16
Bienes de consumo discrecional	17,54
Productos básicos de consumo	15,97
Materiales	12,61
Financieras	9,62
Energía	9,26
Tecnologías de la información	6,57
Asistencia sanitaria	5,41
Otros activos netos	1,86
	100,00

European Small & MidCap Opportunities Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES) Y WARRANTS							
Austria				Jersey			
556.090	CA Immobilien Anlagen AG	6.981.710	1,71	655.434	United Business Media Ltd	5.473.681	1,34
134.393	Erste Group Bank AG	5.147.252	1,26	Países Bajos			
149.401	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	6.278.577	1,53	230.605	BinckBank NV	2.784.555	0,68
		18.407.539	4,50	106.181	Exact Holding NV	2.420.927	0,59
Bélgica				106.289	Fugro NV	6.490.006	1,59
55.874	Bekaert SA	4.362.083	1,07	234.158	Imtech NV	6.140.793	1,50
Islas Vírgenes Británicas				144.390	Koninklijke DSM NV	6.153.180	1,50
558.300	Gem Diamonds Ltd	1.867.618	0,46	157.871	Nutreco Holding NV	8.465.043	2,07
Islas Caimán				200.065	Unit 4 NV	4.855.578	1,19
2.746.577	Orchid Developments Ltd	644.759	0,16			37.310.082	9,12
Dinamarca				Noruega			
75.807	Carlsberg A/S 'B'	5.805.286	1,42	226.112	TGS Nopec Geophysical Co ASA	4.227.877	1,04
55.302	Danisco A/S	4.913.658	1,20	140.464	Yara International ASA	5.449.543	1,33
64.733	Novo Nordisk A/S 'B'	5.890.523	1,44			9.677.420	2,37
		16.609.467	4,06	Portugal			
Francia				453.886	Galp Energia SGPS SA	6.908.145	1,69
207.345	Atos Origin SA	8.695.013	2,13	España			
254.698	Beneteau SA	3.820.470	0,93	396.457	Repsol YPF SA	9.661.657	2,36
151.483	Cap Gemini SA	6.416.820	1,57	239.226	Telefonica SA	4.422.093	1,08
111.453	Dassault Systemes SA	6.195.672	1,51			14.083.750	3,44
228.239	Eutelsat Communications	6.648.602	1,63	Suecia			
51.795	PPR	5.741.476	1,40	267.799	Swedbank AB 'A'	3.443.559	0,84
86.546	Remy Cointreau SA	4.227.339	1,03	Suiza			
275.853	Safran SA	7.103.215	1,74	147.088	Adecco SA	7.173.485	1,75
26.487	Schneider Electric SA	3.175.791	0,78	102.253	Cie Financiere Richemont SA	4.234.670	1,03
129.020	Vinci SA	5.642.045	1,38	234.921	Gategroup Holding AG	8.896.856	2,18
80.261	Zodiac Aerospace	4.035.523	0,99	297.909	Logitech International SA*	4.116.365	1,01
		61.701.966	15,09	9.025	Sulzer AG	1.001.840	0,24
Alemania				37.310	Syngenta AG	9.035.602	2,21
61.216	Axel Springer AG	7.223.488	1,77	147.685	Temenos Group AG	4.075.534	1,00
101.614	HeidelbergCement AG	5.200.605	1,27	19.566	Valora Holding AG	5.052.948	1,24
43.524	Metro AG	2.311.124	0,57			43.587.300	10,66
126.889	MTU Aero Engines Holding AG	6.145.234	1,50	Reino Unido			
187.239	SAP AG	8.275.028	2,02	2.449.660	Aberdeen Asset Management Plc	6.043.856	1,48
34.987	Software AG	4.093.479	1,00	241.993	Aggreko Plc	4.115.729	1,01
244.789	Stada Arzneimittel AG	7.134.375	1,75	118.235	All Leisure Group Plc	62.797	0,01
		40.383.333	9,88	513.240	AMEC Plc	6.957.898	1,70
Grecia				1.595.333	Aviva Plc	8.802.726	2,15
658.815	Hellenic Telecommunications Organization SA	4.862.055	1,19	530.077	BG Group Plc	9.348.223	2,29
185.171	OPAP SA	2.775.713	0,68	831.292	British Sky Broadcasting Group Plc	7.659.473	1,87
		7.637.768	1,87	776.139	Hamworthy Plc	4.290.778	1,05
Irlanda				1.220.037	Hornby Plc	1.704.102	0,42
270.528	DCC Plc	6.246.492	1,53	1.029.106	Inmarsat Plc	8.117.177	1,98
Italia				427.973	John Wood Group Plc	3.345.540	0,82
330.356	Atlantia SpA	5.497.124	1,35	1.076.427	K3 Business Technology Group Plc	2.398.040	0,59
586.558	Banca Generali SpA	6.023.951	1,47	2.951.911	Logica Plc	4.791.826	1,17
329.164	Gruppo Coin SpA	2.501.646	0,61	5.182.285	Old Mutual Plc	8.083.918	1,98
1.749.951	Intesa Sanpaolo SpA	4.318.879	1,06	159.662	Petropavlovsk Plc	2.023.955	0,49
89.727	Mediobanca-Banca di Credito Finanziario SpA (Call Wts 18/3/2011 - Mediobanca SpA)	179	0,00	950.621	Prudential Plc	7.910.961	1,93
		18.341.779	4,49	1.024.409	Sage Group Plc/The	3.424.435	0,84
				360.050	Smith & Nephew Plc	3.019.539	0,74
				189.302	Tullow Oil Plc	3.181.807	0,78
						95.282.780	23,30

European Small & MidCap Opportunities Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
Estados Unidos				VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)			
68.989	Synthes Inc	6.863.451	1,68	Estados Unidos			
Total valores ordinarios (acciones) y warrants		398.832.972	97,55	132.000	Capital Development Corp	-	0,00
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		398.832.972	97,55	Total valores no cotizados		-	0,00
				Total cartera de valores		398.832.972	97,55
				Otros activos netos		10.009.768	2,45
				Total activo neto (EUR)		408.842.740	100,00

* Valores prestados; consúltase la Nota 11 para ampliar esta información.

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Industriales	18,07
Financieras	16,25
Tecnologías de la información	14,62
Bienes de consumo discrecional	12,93
Energía	12,27
Materiales	7,26
Productos básicos de consumo	6,29
Asistencia sanitaria	5,61
Servicios de telecomunicaciones	4,25
Otros activos netos	2,45
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)
Subfondo base			
EUR 28.675.700	GBP 24.132.527	18/3/2011	348.216
GBP 42.048.430	EUR 49.531.263	18/3/2011	(173.555)
Plusvalía latente neta			174.661

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

European Value Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)							
Bélgica				Noruega			
101.489	KBC Groep NV	3.097.952	1,44	408.164	DnB NOR ASA	4.546.334	2,12
Finlandia				España			
78.919	Cargotec Oyj 'B'	2.556.187	1,19	964.728	Banco Santander SA	8.686.411	4,05
120.372	Konecranes OYJ	3.868.756	1,80	189.636	Repsol YPF SA	4.621.429	2,15
		6.424.943	2,99	41.511	Técnicas Reunidas SA	1.742.424	0,81
Francia						15.050.264	7,01
349.525	AXA SA	5.358.218	2,49	Suecia			
91.557	BNP Paribas	5.235.229	2,44	447.571	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	4.167.648	1,94
131.429	Cie de Saint-Gobain	5.737.533	2,67	865.244	TeliaSonera AB*	5.265.490	2,45
167.957	GDF Suez	4.967.328	2,31	865.244	TeliaSonera AB - Right*	31.519	0,01
173.359	Rexel SA	3.026.848	1,41			9.464.657	4,40
132.668	Sanofi-Aventis SA	6.637.380	3,09	Suiza			
96.180	Societe Generale	4.956.156	2,31	86.517	Credit Suisse Group AG	2.908.818	1,35
153.258	Vivendi SA	3.196.962	1,49	170.565	Novartis AG*	6.911.026	3,22
		39.115.654	18,21			9.819.844	4,57
Alemania				Reino Unido			
51.638	Allianz SE	5.434.899	2,53	756.547	Aviva Plc	4.174.474	1,94
122.124	BASF SE	7.383.617	3,44	1.829.768	BP Plc	10.675.094	4,97
108.830	Bayer AG	6.079.244	2,83	95.534	British American Tobacco Plc	2.776.414	1,29
73.499	Bilfinger Berger SE	4.430.520	2,06	89.122	Britvic Plc	382.861	0,18
64.999	Continental AG	3.948.689	1,84	841.975	Centrica Plc	3.365.053	1,57
344.046	Deutsche Telekom AG	3.371.651	1,57	156.597	Imperial Tobacco Group Plc	3.641.191	1,69
204.246	Deutsche Wohnen AG	2.236.494	1,04	58.909	Rio Tinto Plc	2.985.657	1,39
79.683	HeidelbergCement AG	4.078.176	1,90	478.476	Royal Dutch Shell Plc 'B'	12.405.992	5,77
		36.963.290	17,21	722.591	Tesco Plc	3.427.763	1,60
Italia				4.051.308	Vodafone Group Plc	8.354.926	3,89
1.377.113	Enel SpA	5.995.950	2,79	942.292	WM Morrison Supermarkets Plc	3.091.313	1,44
1.638.837	Intesa Sanpaolo SpA	4.044.650	1,88	187.021	Xstrata Plc	3.112.735	1,45
250.935	Prysmian SpA	3.809.193	1,78			58.393.473	27,18
		13.849.793	6,45	Total valores ordinarios (acciones)			
Jersey						212.634.252	98,98
131.105	Wolseley Plc	3.333.138	1,55	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Países Bajos						212.634.252	98,98
640.991	ING Groep NV	5.855.453	2,72	Total cartera de valores			
382.625	Koninklijke KPN NV	4.482.452	2,09			2.186.538	1,02
94.548	Koninklijke Philips Electronics NV	2.237.005	1,04	Otros activos netos			
		12.574.910	5,85			214.820.790	100,00
				Total activo neto (EUR)			

* Valores prestados; consúltense la Nota 11 para ampliar esta información.

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Financieras	26,31
Energía	13,70
Industriales	13,50
Servicios de telecomunicaciones	10,01
Asistencia sanitaria	9,14
Materiales	8,18
Suministros públicos	6,67
Productos básicos de consumo	6,20
Bienes de consumo discrecional	3,33
Tecnologías de la información	1,94
Otros activos netos	1,02
	100,00

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Informe y cuentas semestrales sin auditar

Fixed Income Global Opportunities Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
OBLIGACIONES				Estados Unidos			
Canadá				USD 497.312	321 Henderson Receivables I LLC '2010-3A A' '144A' 3,82% 15/12/2048	494.228	0,47
USD 264.000	Air Canada '144A' 9,25% 1/8/2015	284.130	0,28	USD 481.280	321 Henderson Receivables I LLC '2010-2A A' '144A' 4,07% 15/1/2048	468.886	0,45
USD 95.000	Cenovus Energy Inc 6,75% 15/11/2039	107.057	0,10	USD 200.000	321 Henderson Receivables I LLC '2010-1A B' '144A' 9,31% 15/7/2061	212.221	0,20
USD 525.000	Manulife Financial Corp 3,4% 17/9/2015	520.740	0,50	USD 350.000	Allstate Corp/The FRN 15/5/2057	359.625	0,35
USD 825.000	Nova Chemicals Corp 6,5% 15/1/2012	854.906	0,82	USD 500.000	Ally Financial Inc 4,5% 11/2/2014	506.250	0,49
USD 250.000	Teck Resources Ltd 10,75% 15/5/2019	322.969	0,31	USD 80.000	Ally Financial Inc 8% 15/3/2020	90.200	0,09
USD 70.000	TELUS Corp 8% 1/6/2011	71.298	0,07	USD 140.000	Ally Financial Inc 8,3% 12/2/2015	157.150	0,15
		2.161.100	2,08	USD 625.000	American Airlines Inc 10,5% 15/10/2012	689.063	0,66
Islas Caimán				USD 600.000	American General Institutional Capital B '144A' 8,125% 15/3/2046	660.000	0,63
USD 570.000	Petrobras International Finance Co 5,75% 20/1/2020	593.782	0,57	USD 240.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2,85% 8/8/2016	240.546	0,23
USD 25.000	Petrobras International Finance Co 5,875% 1/3/2018	26.711	0,03	USD 100.000	Amsouth Bank/Birmingham AL 5,2% 1/4/2015	97.839	0,09
GBP 226.598	Punch Taverns Finance B Ltd 4,767% 30/6/2033	313.440	0,30	USD 175.000	Anadarko Petroleum Corp 6,375% 15/9/2017	194.627	0,19
GBP 160.000	Punch Taverns Finance B Ltd 5,943% 30/12/2024	224.007	0,21	USD 300.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4,125% 15/1/2015	318.906	0,31
		1.157.940	1,11	USD 320.000	AON Corp 3,5% 30/9/2015	321.410	0,31
Francia				USD 375.000	Arch Coal Inc 7,25% 1/10/2020	401.719	0,39
USD 750.000	Dexia Credit Local SA '144A' 2,375% 23/9/2011	756.234	0,73	USD 46.000	Arch Western Finance LLC 6,75% 1/7/2013	46.690	0,04
Grecia				USD 735.000	Arkle Master Issuer Plc '2010-2A 1A1' '144A' FRN 17/5/2060	735.000	0,71
EUR 270.000	Hellenic Republic Government Bond 2,3% 25/7/2030	212.919	0,20	USD 500.000	Aviation Capital Group '144A' 7,125% 15/10/2020	520.410	0,50
Irlanda				USD 345.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8,25% 15/1/2019	367.856	0,35
USD 500.000	AWAS Aviation Capital Ltd '144A' 7% 15/10/2016	516.250	0,50	USD 275.000	Ball Corp 7,125% 1/9/2016	301.812	0,29
USD 300.000	Depfa ACS Bank '144A' 5,5% 28/6/2011	303.209	0,29	USD 225.000	Ball Corp 7,375% 1/9/2019	245.812	0,24
USD 375.000	XL Group Plc FRN 15/4/2017 (Perpetual)	348.750	0,33	USD 628.194	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2005-3 A2' 4,501% 10/7/2043	631.015	0,61
		1.168.209	1,12	USD 430.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2002-2 A3' 5,118% 11/7/2043	441.770	0,42
Japón				USD 471.947	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2002-PB2 A4' 6,186% 11/6/2035	485.840	0,47
USD 250.000	Japan Finance Corp 2% 24/6/2011	251.350	0,24	USD 1.387.675	Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust '2007-4 12A1' FRN 25/5/2037	1.030.005	0,99
Países Bajos				USD 500.000	Beazer Homes USA Inc 9,125% 15/6/2018	517.500	0,50
EUR 89.583	Globaldrive BV '2008-2 A' 4% 20/10/2016	125.341	0,12	GBP 50.000	Capital One Multi-Asset Execution Trust FRN 17/6/2014	83.518	0,08
España				USD 313.531	Carrington Mortgage Loan Trust '2006-NC5 A1' FRN 25/1/2037	308.961	0,30
USD 295.000	Telefonica Emisiones SAU 5,984% 20/6/2011	299.671	0,29	USD 600.000	CCH II LLC / CCH II Capital Corp 13,5% 30/11/2016	729.000	0,70
Reino Unido				USD 150.000	Cengage Learning Acquisitions Inc '144A' 10,5% 15/1/2015	156.187	0,15
USD 375.000	Arran Residential Mortgages Funding Plc '2010-1A A1C' '144A' FRN 16/5/2047	375.240	0,36	USD 57.000	CF Industries Inc 6,875% 1/5/2018	63.056	0,06
GBP 346.000	Enterprise Inns Plc 6,5% 6/12/2018	512.144	0,49	USD 210.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital '144A' 8% 30/4/2012	222.075	0,21
EUR 200.000	FCE Bank Plc 7,125% 15/1/2013	292.243	0,28	USD 500.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital '144A' 10,875% 15/9/2014	565.000	0,54
USD 530.000	Holmes Master Issuer Plc '2007-2A 3A1' FRN 15/7/2021	527.705	0,51	USD 725.000	Chesapeake Energy Corp 6,125% 15/2/2021	736.781	0,71
USD 150.000	HSBC Holdings Plc 6,5% 15/9/2037	153.829	0,15	USD 275.000	Chesapeake Energy Corp 6,625% 15/8/2020	290.125	0,28
GBP 820.000	Spirit Issuer Plc FRN 28/12/2011	990.109	0,95	USD 380.000	Chesapeake Energy Corp 7,625% 15/7/2013	425.600	0,41
GBP 355.000	Spirit Issuer Plc FRN 28/12/2018	513.024	0,49	USD 270.000	CIT Group Inc 7% 1/5/2017	272.700	0,26
GBP 662.644	Titan Europe Plc/Ireland '2006-4FSX A1' FRN 3/9/2014	1.057.125	1,02	USD 925.000	Citibank Omni Master Trust '2009-A8 A8' '144A' FRN 16/5/2016	940.051	0,90
GBP 442.000	Unique Pub Finance Co Plc/The Series M 7,395% 28/3/2024	570.552	0,55	USD 980.000	Citibank Omni Master Trust '2009-A14A A14' '144A' FRN 15/8/2018	1.046.225	1,00
GBP 203.000	Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/1/2018	356.815	0,34	USD 502.598	Citicorp Mortgage Securities Inc '2006-2 1A7' 5,75% 25/4/2036	505.233	0,49
USD 125.000	Vodafone Group Plc 4,15% 10/6/2014	132.306	0,13	USD 35.000	Citigroup Capital XIII FRN 30/10/2040	948.850	0,91
GBP 165.600	Wellington Pub Co Plc 7,335% 15/1/2029	211.191	0,20	USD 390.000	Comcast Corp 6,4% 1/3/2040	402.958	0,39
		5.692.283	5,47	USD 545.000	Commercial Mortgage Loan Trust '2008-LS1 A4B' FRN 9/10/2017	596.008	0,57

Fixed Income Global Opportunities Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 535.000	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2004-LB3A A3' FRN 10/7/2037	538.137	0,52	USD 339.293	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2004-CB8 A1A' '144A' 4,158% 12/1/2039	346.189	0,33
USD 93.000	Consol Energy Inc '144A' 8% 1/4/2017	101.602	0,10	USD 1.190.000	JPMorgan Chase & Co FRN 30/4/2018 (Perpetual)	1.292.550	1,24
USD 232.000	Consol Energy Inc '144A' 8,25% 1/4/2020	256.360	0,25	USD 135.000	Kraft Foods Inc 6,5% 9/2/2040	145.284	0,14
USD 362.530	Continental Airlines 2007-1 Class C Pass Through Trust 7,339% 19/4/2014	366.155	0,35	USD 515.972	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2004-C4 A3' FRN 15/6/2029	536.462	0,52
USD 250.000	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2010-1 A' '144A' 2,06% 16/4/2018	248.979	0,24	USD 1.000.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2007-C6 A4' FRN 15/7/2040	1.080.618	1,04
USD 200.000	Cricket Communications Inc 7,75% 15/5/2016	212.250	0,20	USD 760.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2007-C1 A4' 5,424% 15/2/2040	815.697	0,78
USD 320.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp III '144A' 6,25% 1/2/2021	324.800	0,31	USD 500.000	Level 3 Financing Inc 8,75% 15/2/2017	492.500	0,47
USD 645.000	Crown Castle Towers LLC '144A' 6,113% 15/1/2020	701.092	0,67	USD 570.000	Life Technologies Corp 5% 15/1/2021	577.238	0,55
USD 157.315	Delta Air Lines 2002-1 Class G-1 Pass Through Trust 6,718% 2/1/2023	161.248	0,15	USD 705.000	Lincoln National Corp FRN 20/4/2067	681.241	0,65
USD 195.000	Developers Diversified Realty Corp 7,875% 1/9/2020	228.405	0,22	USD 590.000	Masco Corp 6,125% 3/10/2016	603.989	0,58
USD 180.000	DJO Finance LLC 10,875% 15/11/2014	198.225	0,19	USD 269.105	MASTR Alternative Loans Trust '2005-2 2A1' 6% 25/1/2035	264.324	0,25
USD 485.000	Dollar General Corp 10,625% 15/7/2015	526.225	0,51	USD 175.000	MetLife Inc 5,875% 6/2/2041	180.300	0,17
USD 500.000	Dollar General Corp 11,875% 15/7/2017	582.500	0,56	USD 700.000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 2,875% 17/9/2012	717.601	0,69
USD 160.000	Domtar Corp 7,125% 15/8/2015	176.800	0,17	USD 155.000	MGM Resorts International 10,375% 15/5/2014	177.281	0,17
USD 340.000	Domtar Corp 10,75% 1/6/2017	435.200	0,42	USD 225.000	MGM Resorts International 13% 15/11/2013	270.562	0,26
USD 250.000	Dow Chemical Co/The 4,25% 15/11/2020	241.111	0,23	USD 265.000	Morgan Stanley Capital I '2007-IQ15 A4' FRN 11/6/2049	286.265	0,28
USD 170.000	Energy Future Holdings Corp '144A' 10,25% 15/1/2020	181.088	0,17	USD 420.000	Nalco Co 8,25% 15/5/2017	461.475	0,44
USD 100.000	Enterprise Products Operating LLC 5,2% 1/9/2020	102.984	0,10	USD 825.000	New Jersey State Turnpike Authority 7,414% 1/1/2040	917.433	0,88
USD 75.000	Enterprise Products Operating LLC 6,5% 31/1/2019	85.334	0,08	USD 800.000	New York City Industrial Development Agency 8% 1/8/2012	830.324	0,80
USD 175.000	Extended Stay America Trust '2010-ESHA C' '144A' 4,86% 5/11/2027	181.069	0,17	USD 230.000	NewPage Corp 11,375% 31/12/2014	231.150	0,22
USD 15.300.000	Fannie Mae '4 3/10' 4% TBA	15.075.281	14,47	USD 190.000	Nextel Communications Inc Series E 6,875% 31/10/2013	192.375	0,18
USD 5.000.000	Fannie Mae '5,5 3/10' 5,5% TBA	5.339.845	5,13	USD 141.000	Omnicare Inc 6,875% 15/12/2015	145.935	0,14
USD 486.227	Fannie Mae Pool '829600' FRN 1/8/2035	512.885	0,49	USD 149.000	Omnicare Inc 7,75% 1/6/2020	159.430	0,15
USD 1.235.000	Federal National Mortgage Association 0% 9/10/2019 (Zero Coupon)	824.162	0,79	USD 252.221	Opteum Mortgage Acceptance Corp '2005-4 1A1B' FRN 25/11/2035	229.016	0,22
USD 1.140.000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust '2006-4 B' FRN 15/6/2013	1.137.180	1,09	USD 171.200	Option One Mortgage Loan Trust '2007-5 2A1' FRN 25/5/2037	168.812	0,16
USD 133.820	Freddie Mac REMICS '3245 MB' 5,5% 15/12/2027	134.817	0,13	USD 400.000	Peabody Energy Corp 6,5% 15/9/2020	429.500	0,41
USD 910.000	General Electric Capital Corp FRN 15/11/2067	935.025	0,90	USD 490.000	Petrohawk Energy Corp 7,25% 15/8/2018	510.825	0,49
USD 180.000	Genworth Financial Inc 7,7% 15/6/2020	186.873	0,18	USD 255.000	Progress Energy Inc 7,1% 1/3/2011	255.000	0,25
USD 60.000	Georgia-Pacific LLC '144A' 7,125% 15/1/2017	64.200	0,06	USD 550.000	ProLogis 6,25% 15/3/2017	599.829	0,58
USD 755.000	Georgia-Pacific LLC '144A' 8,25% 1/5/2016	855.038	0,82	USD 480.000	Qwest Corp 8,375% 1/5/2016	574.200	0,55
USD 294.607	GMAC Mortgage Corp Loan Trust '2005-AR5 4A1' FRN 19/9/2035	277.186	0,27	USD 500.000	Regions Financial Corp 4,875% 26/4/2013	501.841	0,48
USD 1.274.626	Government National Mortgage Association '2010-162 W' 4,5% 16/6/2039	204.387	0,20	USD 275.000	Regions Financial Corp 7,75% 10/11/2014	293.798	0,28
USD 1.500.000	Greenwich Capital Commercial Funding Corp '2007-GG9 A4' 5,444% 10/3/2039	1.606.827	1,54	USD 175.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7,125% 15/4/2019	180.688	0,17
USD 545.000	HCA Inc 7,25% 15/9/2020	590.644	0,57	USD 374.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7,75% 15/10/2016	400.180	0,38
USD 400.000	HCP Inc 5,375% 1/2/2021	407.751	0,39	USD 245.000	Rock-Tenn Co 9,25% 15/3/2016	270.112	0,26
USD 265.000	Holmes Master Issuer Plc '2010-1A A2' '144A' FRN 15/10/2054	265.726	0,26	USD 385.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '144A' 1,83% 17/11/2014	389.225	0,37
USD 322.507	Honda Auto Receivables Owner Trust '2009-3 A3' 2,31% 15/5/2013	325.917	0,31	USD 185.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-2 B' 2,24% 15/12/2014	185.557	0,18
USD 210.000	Host Hotels & Resorts LP 6,375% 15/3/2015	216.038	0,21	USD 720.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '144A' 2,39% 15/6/2017	730.957	0,70
USD 270.000	Host Hotels & Resorts LP 7,125% 1/11/2013	274.725	0,26	USD 525.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-B C' '144A' 3,02% 17/10/2016	525.523	0,50
USD 235.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 7,75% 15/1/2016	244.400	0,23	USD 220.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-2 C' 3,89% 17/7/2017	226.449	0,22
USD 912.000	International Paper Co 7,95% 15/6/2018	1.111.608	1,07	USD 340.000	Sequa Corp '144A' 11,75% 1/12/2015	370.600	0,36
USD 235.000	Interpublic Group of Cos Inc/The 6,25% 15/11/2014	256.150	0,25	USD 33.000	Sheraton Holding Corp 7,375% 15/11/2015	37.125	0,04
USD 320.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2007-LD11 ASB' FRN 15/3/2011	338.827	0,33	USD 380.000	SLC Student Loan Trust '2006-A A4' FRN 15/1/2019	369.473	0,36
				USD 1.000.000	SLM Corp FRN 31/1/2014	979.510	0,94

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Fixed Income Global Opportunities Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 185.000	SLM Corp 5,4% 25/10/2011	188.992	0,18	USD 1.065.167	Chase Mortgage Finance Corp '2005-A2 3A4'		
USD 1.082.346	SLM Student Loan Trust '2008-5 A2' FRN 25/10/2016	1.096.236	1,05		FRN 25/1/2036	978.482	0,94
USD 1.020.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A3' FRN 25/1/2018	1.049.289	1,01	USD 440.000	Continental Airlines 2010-1 Class B Pass Through Trust 6% 12/1/2019	438.900	0,42
USD 555.791	SLM Student Loan Trust '2010-1 A' FRN 25/3/2025	556.569	0,53	USD 250.620	Countrywide Alternative Loan Trust '2006-6CB 1A10' 5,5% 25/5/2036	216.684	0,21
USD 377.637	SLM Student Loan Trust '2009-B A1' '144A' FRN 15/7/2042	364.122	0,35	USD 202.867	Countrywide Alternative Loan Trust '2005-28CB 2A5' 5,75% 25/8/2035	193.075	0,19
USD 315.000	Southwestern Energy Co 7,5% 1/2/2018	359.887	0,35	USD 412.146	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust '2007-16 A1' 6,5% 25/10/2037	384.792	0,37
USD 422.000	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc 7,875% 15/10/2014	483.190	0,46	USD 231.131	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates '2010-20R 9A1' '144A' FRN 27/1/2036	212.640	0,20
USD 620.000	State of Illinois 4,421% 1/1/2015	620.425	0,60	USD 495.000	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates '2011-2R 2A1' '144A' FRN 27/7/2036	449.015	0,43
USD 25.000	Steel Dynamics Inc 7,375% 1/11/2012	26.750	0,03	USD 560.000	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates '2011-4R 5A1' '144A' FRN 27/5/2036	516.600	0,50
USD 220.000	SteelRiver Transmission Co LLC '144A' 4,71% 30/6/2017	217.187	0,21	USD 560.000	Csmc '2011 -4rr:5a1 5,695% 25/03/2036	516.600	0,50
USD 148.151	Structured Asset Securities Corp '2007-BC1 A2' FRN 25/2/2037	145.587	0,14		Usd 5,695% 25/3/2036	516.600	0,50
USD 65.000	Tenet Healthcare Corp 8,875% 1/7/2019	74.019	0,07	USD 1.087.054	First Horizon Alternative Mortgage Securities '2005-AA10 2A1' FRN 25/12/2035	612.803	0,59
USD 380.000	Tenet Healthcare Corp 9% 1/5/2015	419.425	0,40	USD 653.639	GSR Mortgage Loan Trust '2006-2F 2A2' 5,75% 25/2/2036	596.683	0,57
USD 1.673.794	Thornburg Mortgage Securities Trust '2006-4 A2B' FRN 25/7/2036	1.668.747	1,60	USD 1.106.000	GSR Mortgage Loan Trust '2006-3F 2A2' 5,75% 25/3/2036	1.081.285	1,04
USD 211.702	Thornburg Mortgage Securities Trust '2007-2 A2A' FRN 25/6/2037	207.246	0,20	USD 695.648	Homebanc Mortgage Trust '2006-2 A1' FRN 25/12/2036	544.924	0,52
USD 1.549.319	Thornburg Mortgage Securities Trust '2006-5 A1' FRN 25/10/2046	1.533.062	1,47	USD 309.555	JP Morgan Mortgage Trust '2006-A1 2A2' FRN 25/2/2036	284.953	0,27
USD 500.000	Toll Brothers Finance Corp 4,95% 15/3/2014	522.627	0,50	USD 128.754	JP Morgan Mortgage Trust '2007-S1 1A2' 5,5% 25/3/2022	126.382	0,12
USD 296.014	UAL 2007-1 Pass Through Trust 6,636% 2/7/2022	304.155	0,29	USD 611.597	Lehman XS Trust '2006-12N A2A2' FRN 25/8/2046	570.627	0,55
USD 200.000	Union Planters Corp 7,75% 1/3/2011	200.000	0,19	USD 195.000	Ocwen Advance Receivables Backed Notes '2010-1A NOTE' '144A' 3,588% 15/9/2023	195.975	0,19
USD 1.085.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/2/2041	1.130.151	1,09	USD 67.155	Residential Asset Mortgage Products Inc '2007-RS2 A1' FRN 25/5/2037	65.448	0,06
USD 775.000	United States Treasury Note/Bond 1,25% 15/2/2014	776.362	0,75	USD 362.375	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-A A2' '144A' 1,37% 15/8/2013	363.715	0,35
USD 1.795.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/1/2016	1.785.254	1,71	USD 304.121	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust '2006-AR2 2A5' FRN 25/3/2036	261.509	0,25
USD 1.000.000	United States Treasury Note/Bond 3,625% 15/8/2019	1.037.031	1,00			10.301.810	9,89
USD 125.000	United States Treasury Note/Bond 3,625% 15/2/2021	127.168	0,12	Total obligaciones		10.301.810	9,89
USD 220.000	United States Treasury Note/Bond 4,75% 15/2/2041	228.714	0,22	Total valores no cotizados		10.301.810	9,89
USD 355.000	Vornado Realty LP 4,25% 1/4/2015	364.681	0,35	Total cartera de valores		115.278.162	110,69
USD 86.749	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust '2005-C21 A3' FRN 15/10/2044	88.365	0,09	Otros pasivos netos		(11.129.992)	(10,69)
USD 315.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust '2007-C33 A4' FRN 15/2/2051	340.461	0,33	Total activo neto (USD)		104.148.170	100,00
USD 580.000	Wells Fargo & Co 3,676% 15/6/2016	592.801	0,57				
USD 146.414	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust '2005-AR1 1A1' FRN 25/2/2035	134.814	0,13				
USD 445.000	Windstream Corp 8,125% 1/8/2013	492.281	0,47				
USD 500.000	ZFS Finance USA Trust II '144A' FRN 15/12/2065	517.500	0,50				
		93.151.305	89,44				
Total obligaciones		104.976.352	100,80				
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		104.976.352	100,80				
Valores no cotizados							
OBLIGACIONES							
Estados Unidos							
USD 200.000	American Airlines 2011-1 Class B Pass Through Trust '144A' 7% 31/1/2018	200.000	0,19				
USD 2.400.494	Banc of America Funding Corp '2006-A 3A2' FRN 20/2/2036	1.490.718	1,43				

Fixed Income Global Opportunities Fund continuación

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
USD (115.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on MBIA Insurance Corp 5% 20/6/2016; and receives Fixed 5%) (20/03/2012)	11.891	USD (1.000.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on Goldman Sachs Group Inc 6,6% 15/1/2012; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	11.353
USD (110.000)	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund provides default protection on MBIA Insurance Corp 5% 20/6/2016; and receives Fixed 5%) (20/03/2012)	11.955	USD 7.100.000	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (Fund receives Fixed 4,2525%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (12/11/2020)	(190.202)
USD 6.600.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,78125%) (1/12/2012)	(2.996)	USD 1.400.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,455%) (2/2/2021)	8.236
USD 21.000.000	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,93%) (10/1/2013)	(43.995)	USD 700.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,7%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (22/2/2021)	10.321
USD 11.700.000	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (Fund receives Fixed 0,955%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (8/2/2013)	20.655	USD 1.900.000	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (Fund receives Fixed 3,7075%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (22/2/2021)	29.249
USD 4.000.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 0,905%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (8/2/2013)	915	USD 2.900.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,474%) (17/9/2040)	401.241
USD 11.900.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 1,245%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (8/12/2013)	(106.368)	GBP 1.680.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,81375%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month) (20/9/2040)	(131.272)
USD 30.800.000	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (Fund receives Fixed 1,4%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (24/8/2014)	(458.467)	EUR 1.790.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 3,071%) (22/9/2040)	261.803
USD 600.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on Wells Fargo & Co 0,50438% 28/10/2015; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	(10.099)	USD 3.100.000	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,6975%) (3/11/2040)	311.770
USD 2.800.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,24205%) (25/1/2016)	9.513	USD 1.000.000	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (Fund receives Fixed 3,875%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (1/12/2040)	(70.083)
USD 8.800.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,57%) (10/2/2016)	(98.822)	USD 1.000.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 4,37375%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (3/2/2041)	15.587
USD 2.100.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 2,466%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (22/2/2016)	12.101	USD 2.500.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 4,4925%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (10/2/2041)	90.346
USD 1.900.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,4325%) (24/2/2016)	(7.687)	USD 2.500.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 4,4675%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (10/2/2041)	79.547
USD 2.600.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 2,405%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (25/2/2016)	6.944	USD 200.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 4,48%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (11/2/2041)	6.795
USD (1.000.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on Morgan Stanley 6,6% 1/4/2012; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	14.691	USD 600.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 4,396%) (22/2/2041)	(11.691)
					183.231

Nota: el valor de mercado total de 103.765 USD atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Fixed Income Global Opportunities Fund continuación

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (USD)
38	Australian 10 Year Bond	Marzo de 2011	27.905.443
125	US Treasury 2 Year Note (CBT)	Junio de 2011	27.267.578
(14)	US Ultra Bond (CBT)	Junio de 2011	(1.725.938)
(19)	US Long Bond (CBT)	Junio de 2011	(2.285.344)
(39)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Junio de 2011	(4.558.125)
(269)	US Treasury 10 Year Note	Junio de 2011	(32.032.016)
38	90 Day Euro \$ Future	Diciembre de 2012	9.313.800
Compromiso total			23.885.398

Nota: la minusvalía latente neta de 258.813 USD atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Swapciones a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Minusvalía latente (USD)	Valor (USD)
USD 2.500.000	Fund purchases a call option (expiring 1/8/2011) to enter into an Interest Rate Swap (JP Morgan). If exercised Fund receives 3,15% Fixed semi-annually from 3/2/2010; and pays Floating US\$ Libor 3-month-BBA quarterly from 3/11/2011);1/8/2011)	(2.945)	15.305
		(2.945)	15.305

Nota: las swapciones se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Subfondo base			USD	
JPY 7.533.000	USD 91.994	14/4/2011	38	38
USD 5.735.600	GBP 3.603.000	14/4/2011	(112.454)	(112.454)
USD 341.628	AUD 346.000	14/4/2011	(8.332)	(8.332)
USD 1.785.923	EUR 1.305.000	27/4/2011	(18.126)	(18.126)
Minusvalía latente neta			(138.874)	(138.874)

Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 28.329.088	USD 38.858.515	15/3/2011	234.860	324.886
USD 1.632.682	EUR 1.204.355	15/3/2011	(23.946)	(33.125)
Plusvalía latente neta			210.914	291.761

Clase de Acciones con cobertura en PLN			PLN	
PLN 8.287.636	USD 2.900.608	15/3/2011	(31.765)	(11.087)
USD 329.712	PLN 957.581	15/3/2011	(11.916)	(4.159)
Minusvalía latente neta			(43.681)	(15.246)

Clase de Acciones con cobertura en SGD			SGD	
SGD 2.084.842	USD 1.636.427	15/3/2011	4.102	3.226
Plusvalía latente neta			4.102	3.226
Total plusvalía latente neta			140.867	

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Flexible Multi-Asset Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
FONDOS							
Alemania				Francia			
18.000	iShares MDAX EX Index Fund	1.714.680	0,93	83.166	Sanofi-Aventis SA	4.160.795	2,26
Guernsey				Alemania			
80.663	BH Macro - EUR	1.323.680	0,72	23.651	Daimler AG	1.209.512	0,66
Irlanda				423.378	Deutsche Bank AG (Lepo Wts 28/2/2018 - Sberbank of Russia)	1.035.961	0,56
4.730.712	Institutional Cash Series Plc - Institutional Euro Liquidity Fund	4.730.712	2,57	689	Deutsche Bank AG London (Wts 5/10/2011)	844.281	0,46
Jersey							
7.500	ETFS Physical Platinum	962.475	0,52	Isla de Man			
10.000	ETFS Physical PM Basket	929.241	0,51	840.000	Genting Singapore Plc	912.032	0,50
				Japón			
				178.200	Nissan Motor Co Ltd	1.313.709	0,71
Reino Unido				Países Bajos			
125.000	BlackRock World Mining Investment Trust	1.151.742	0,63	80.076	Heineken NV	3.012.859	1,64
Estados Unidos				España			
35.000	China Fund Inc	779.247	0,42	150.750	Telefonica SA	2.786.614	1,51
15.000	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond Fund	998.636	0,54	Suiza			
9.000	iShares iBoxx \$ InvesTop Investment Grade Corporate Bond Fund	704.120	0,38	71.838	ABB Ltd	1.278.387	0,69
25.000	iShares MSCI Brazil Index Fund	1.342.900	0,73	58.270	Julius Baer Group Ltd	1.885.632	1,02
35.000	iShares MSCI Thailand Investable Market Index Fund	1.560.518	0,85	68.835	Novartis AG*	2.789.086	1,52
24.000	iShares S&p MidCap 400 Index Fund	1.681.439	0,92	4.110	Swatch Group AG	1.267.297	0,69
40.000	Market Vectors Agribusiness	1.624.419	0,88	70.564	UBS AG	1.022.260	0,56
40.000	Market Vectors Brazil Small-Cap	1.526.399	0,83				
25.000	Morgan Stanley China A Share Fund Inc	497.330	0,27	Reino Unido			
100.000	Morgan Stanley Emerging Markets Domestic Debt Fund	1.155.136	0,63	108.244	British American Tobacco Plc	3.145.793	1,71
60.000	SPDR S&P Oil & Gas Equipment & Services	1.841.134	1,00	1.757.447	Lloyds Banking Group Plc	1.298.741	0,71
				321.848	Man Group Plc	1.093.264	0,59
				53.553	Reckitt Benckiser Group Plc	1.998.251	1,09
				34.685	Rio Tinto Plc	1.757.923	0,95
				87.420	Tullow Oil Plc	1.469.364	0,80
				94.595	Xstrata Plc	1.574.418	0,86
				</			

Flexible Multi-Asset Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
OBLIGACIONES							
Australia							
AUD 100.000	Australia Government Bond 3% 20/9/2025	80.060	0,05	EUR 130.000	Dexia Kommunalbank Deutschland AG 1,625% 21/10/2013	127.199	0,07
AUD 1.659.000	Australia Government Bond 4,5% 15/4/2020	1.136.028	0,62	EUR 140.000	Duesseldorfer Hypothekenbank AG 1% 4/8/2011	139.828	0,08
AUD 690.000	Australia Government Bond 5,25% 15/3/2019	501.187	0,27	EUR 200.000	Duesseldorfer Hypothekenbank AG 1,875% 13/12/2013	197.232	0,11
AUD 425.000	Australia Government Bond 5,75% 15/5/2021	318.665	0,17	EUR 1.840.000	German Treasury Bill 0% 24/8/2011 (Zero Coupon)	1.833.026	1,00
AUD 225.000	Queensland Treasury Corp 6% 14/9/2017	168.060	0,09	AUD 35.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5,5% 8/8/2013	25.807	0,01
		2.204.000	1,20	EUR 100.000	Muenchener Rueckversicherungs AG FRN 21/6/2023	105.886	0,06
						8.425.171	4,58
Bélgica				Organismos supranacionales			
EUR 180.000	Belgium Government Bond 2,75% 28/3/2016	173.335	0,09	EUR 290.000	European Investment Bank 2,125% 15/1/2014	289.642	0,16
Canadá				AUD 120.000	European Investment Bank 6% 6/8/2020	84.672	0,05
CAD 799.000	Canadian Government Bond 3,5% 1/6/2020	603.848	0,33	AUD 285.000	European Investment Bank 6,5% 7/8/2019	210.147	0,11
CAD 53.000	Canadian Government Bond 3,75% 1/6/2019	40.915	0,02	EUR 65.000	European Union 2,375% 22/9/2017	62.177	0,03
CAD 55.000	Canadian Government Bond 4,25% 1/6/2018	44.002	0,02	AUD 70.000	Nordic Investment Bank 6% 20/8/2014	51.938	0,03
CAD 24.000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	21.478	0,01			698.576	0,38
CAD 15.000	Canadian Government Bond 5,75% 1/6/2033	14.502	0,01	Irlanda			
		724.745	0,39	EUR 100.000	Ardagh Packaging Finance Plc 7,375% 15/10/2017	103.809	0,06
Islas Caimán				EUR 100.000	Ireland Government Bond 4% 15/1/2014	89.548	0,05
EUR 100.000	UPCB Finance II Ltd 6,375% 1/7/2020	99.090	0,05	EUR 175.000	Ireland Government Bond 5% 18/10/2020	129.570	0,07
Dinamarca						322.927	0,18
DKK 1.868.000	Denmark Government Bond 7% 10/11/2024	345.670	0,19	Italia			
EUR 125.000	Kommunekredit 4,375% 2/10/2012	129.826	0,07	EUR 200.000	Intesa Sanpaolo SpA 4% 8/11/2018	188.469	0,10
EUR 15.000	TDC A/S 6,5% 19/4/2012	15.729	0,01	EUR 210.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 1/6/2014	210.623	0,11
		491.225	0,27	EUR 270.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 1/9/2020	255.666	0,14
Francia				EUR 30.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 15/10/2012	30.850	0,02
EUR 100.000	BNP Paribas 5,431% 7/9/2017	106.674	0,06	EUR 200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 1/3/2020	193.963	0,11
EUR 435.000	France Government Bond OAT 3,75% 25/4/2021	442.175	0,24	EUR 120.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 1/2/2020	119.015	0,06
EUR 135.000	France Government Bond OAT 4% 25/10/2038	134.819	0,07	EUR 410.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/9/2040	380.164	0,21
EUR 55.000	France Government Bond OAT 4,25% 25/10/2018	58.829	0,03	GBP 150.000	UniCredit SpA 5% 1/2/2016	156.326	0,08
EUR 90.000	France Government Bond OAT 4,5% 25/4/2041	97.312	0,05			1.535.076	0,83
EUR 20.000	France Government Bond OAT 6% 25/10/2025	24.857	0,02	Japón			
USD 100.000	Societe Financement de l'Economie Francaise 3,375% 5/5/2014	75.953	0,04	JPY 120.000.000	Japan Finance Organization for Municipalities 2% 9/5/2016	1.133.574	0,62
		940.619	0,51	USD 50.000	Japan Finance Organization for Municipalities 5,875% 14/3/2011	36.204	0,02
Alemania				JPY 60.000.000	Japan Government Five Year Bond 0,9% 20/12/2012	536.131	0,29
EUR 174.000	Bundesobligation 2,25% 10/4/2015	174.794	0,09	JPY 328.000.000	Japan Government Ten Year Bond 1,1% 20/6/2020	2.871.645	1,56
EUR 454.000	Bundesrepublik Deutschland 2,25% 4/9/2020	421.852	0,23	JPY 17.000.000	Japan Government Ten Year Bond 1,4% 20/9/2019	153.837	0,08
EUR 625.000	Bundesrepublik Deutschland 2,5% 4/1/2021	590.019	0,32	JPY 25.000.000	Japan Government Ten Year Bond 1,9% 20/6/2017	236.406	0,13
EUR 281.000	Bundesrepublik Deutschland 3% 4/7/2020	277.866	0,15	JPY 408.400.000	Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/12/2027	3.725.780	2,03
EUR 30.000	Bundesrepublik Deutschland 3,25% 4/7/2015	31.307	0,02	JPY 40.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2,2% 20/6/2026	374.226	0,20
EUR 1.075.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2040	1.293.010	0,70				
EUR 2.737.000	Bundesschatzanweisungen 1% 14/12/2012	2.716.719	1,48				
EUR 114.000	Bundesschatzanweisungen 1,25% 11/3/2011	114.017	0,06				
EUR 325.000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1,5% 15/4/2016	376.609	0,20				

Flexible Multi-Asset Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
JPY 20.000.000	Japanese Government CPI Linked Bond 1,2% 10/6/2017	177.289	0,10	Suiza			
JPY 29.100.000	Japanese Government CPI Linked Bond 1,2% 10/12/2017	256.804	0,14	USD 150.000	UBS AG/Stamford CT 2,25% 12/8/2013	109.586	0,06
JPY 11.000.000	Japanese Government CPI Linked Bond 1,3% 10/9/2017	97.981	0,05	Reino Unido			
		9.599.877	5,22	EUR 30.000	Aviva Plc FRN 28/11/2014 (Perpetual)	26.237	0,01
Jersey				GBP 50.000	Aviva Plc FRN 27/7/2020 (Perpetual)	46.993	0,02
EUR 115.000	HSBC Capital Funding LP/Jersey Channel Islands FRN 29/3/2016 (Perpetual)	107.884	0,06	GBP 40.000	Barclays Bank Plc FRN 15/12/2017 (Perpetual)	38.777	0,02
USD 100.000	Old Mutual Capital Funding LP 8% 22/3/2011 (Perpetual)	71.112	0,04	EUR 100.000	Barclays Bank Plc FRN 15/3/2020 (Perpetual)	71.604	0,04
		178.996	0,10	USD 2.000	Blackrock Latin American Investment Trust Plc 3,5% 15/9/2015	1.951.732	1,06
Luxemburgo				GBP 120.000	BUPA Finance Plc FRN 16/9/2020 (Perpetual)	123.426	0,07
EUR 140.000	European Financial Stability Facility 2,75% 18/7/2016	139.175	0,08	USD 873	Credit Suisse International 0% 21/12/2015 (Zero Coupon)	768.568	0,42
EUR 17.808	Volkswagen Car Lease '8A' FRN 21/10/2013	17.762	0,01	GBP 200.000	Turbo Finance '2011-1 A' FRN 20/1/2019	234.762	0,13
		156.937	0,09	GBP 20.000	United Kingdom Gilt 2,25% 7/3/2014	23.757	0,01
Antillas Neerlandesas				GBP 225.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/3/2011	264.263	0,15
GBP 249	SGA Societe Generale Acceptance NV 0% 22/9/2011 (Zero Coupon)	310.384	0,17	GBP 80.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/6/2032	92.719	0,05
GBP 390	SGA Societe Generale Acceptance NV 0% 20/2/2012 (Zero Coupon)	448.562	0,24	GBP 670.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/9/2039	772.029	0,42
GBP 1.370.000	SGA Societe Generale Acceptance NV 0% 7/2/2017 (Zero Coupon)	1.589.545	0,87	GBP 10.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/12/2049	11.561	0,01
		2.348.491	1,28	GBP 330.000	United Kingdom Gilt 4,5% 7/3/2013	411.213	0,22
Países Bajos				GBP 75.000	United Kingdom Gilt 4,5% 7/12/2042	90.230	0,05
EUR 50.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group FRN 12/4/2017 (Perpetual)	39.804	0,02	GBP 175.000	United Kingdom Gilt 4,75% 7/9/2015	225.364	0,12
EUR 25.932	Globaldrive BV '2008-2 A' 4% 20/10/2016	26.227	0,02	GBP 255.000	United Kingdom Gilt 4,75% 7/12/2038	317.890	0,17
EUR 93.376	Storm BV '2010-1 A1' FRN 22/3/2052	92.942	0,05	GBP 41.000	United Kingdom Gilt 5% 7/9/2014	52.879	0,03
EUR 115.000	Ziggo Finance BV 6,125% 15/11/2017	117.646	0,06	GBP 65.000	United Kingdom Gilt 5,25% 7/6/2012	80.372	0,05
		276.619	0,15			5.604.376	3,05
Noruega				Estados Unidos			
USD 35.000	Eksportfinans ASA 3% 17/11/2014	26.103	0,01	USD 30.000	Boeing Co/The 1,875% 20/11/2012	22.052	0,01
Qatar				USD 22.029	Capital One Auto Finance Trust '2006-C A4' 0,306% 15/5/2013	15.849	0,01
USD 150.000	Qatari Diar Finance QSC 5% 21/7/2020	106.098	0,06	GBP 50.000	Capital One Multi-Asset Execution Trust FRN 17/6/2014	60.372	0,03
Sudáfrica				USD 41.000	CF Industries Inc 6,875% 1/5/2018	32.786	0,02
ZAR 8.000.000	South Africa Government Bond 7,25% 15/1/2020	760.966	0,41	USD 50.000	Comcast Cable Holdings LLC 9,8% 1/2/2012	39.038	0,02
España				USD 3.040	Commercial Mortgage Asset Trust '1999-C1 A3' 6,64% 17/1/2032	2.201	0,00
EUR 50.000	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 3,875% 30/11/2013	49.249	0,03	USD 65.045	Countrywide Asset-Backed Certificate '2007-2 2A1' FRN 25/8/2037	45.680	0,02
EUR 430.000	Spain Government Bond 3,25% 30/4/2016	406.501	0,22	USD 40.000	CSC Holdings LLC Series B 7,625% 1/4/2011	29.059	0,02
EUR 197.000	Spain Government Bond 4% 30/4/2020	180.986	0,09	USD 80.000	Dollar General Corp 10,625% 15/7/2015	62.745	0,03
EUR 75.000	Spain Government Bond 4,65% 30/7/2025	66.956	0,04	USD 75.000	Domtar Corp 10,75% 1/6/2017	69.395	0,04
EUR 200.000	Spain Government Bond 4,7% 30/7/2041	164.272	0,09	USD 75.000	Federal Home Loan Banks 2% 14/9/2012	55.370	0,03
EUR 116.000	Spain Government Bond 4,85% 31/10/2020	112.617	0,06	USD 100.000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust '2006-4 A' FRN 15/6/2013	72.150	0,04
		980.581	0,53	USD 100.000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust '2006-4 B' FRN 16/6/2013	72.108	0,04
Suecia				USD 168.987	GE Capital Commercial Mortgage Corp '2005-C1 A2' 4,353% 10/6/2048	122.993	0,07
EUR 50.000	Svensk Exportkredit AB 3,625% 27/5/2014	51.640	0,03	USD 90.189	Greenwich Capital 4,305% 10/8/2042	65.579	0,03
USD 100.000	Svenska Handelsbanken AB 2,875% 14/9/2012	73.920	0,04	USD 51.230	GSR Mortgage Loan Trust '2005-AR1 4A1' FRN 25/1/2035	38.247	0,02
		125.560	0,07	USD 17.240	Home Equity Asset Trust '2007-2 2A1' FRN 25/7/2037	12.144	0,01
				USD 45.000	Jabil Circuit Inc 7,75% 15/7/2016	36.880	0,02
				USD 20.000	Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/5/2039	14.141	0,01
				GBP 100.000	MetLife Inc 5,25% 29/6/2020	116.802	0,06
				USD 75.000	New Jersey State Turnpike Authority 7,414% 1/1/2040	60.289	0,03
				USD 5.000	New York City Municipal Water Finance Authority 5,44% 15/6/2043	3.415	0,00
				USD 45.000	New York City Municipal Water Finance Authority 5,724% 15/6/2042	32.078	0,02

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Flexible Multi-Asset Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (EUR)	%	Número	Descripción	Valor (EUR)	%
USD 75.000	New York City Municipal Water Finance Authority 5,79% 15/6/2041	51.047	0,03	USD 11.000	United States Treasury Note/Bond 3,625% 15/2/2020	8.184	0,01
USD 20.000	New York State Urban Development Corp 5,77% 15/3/2039	14.441	0,01	USD 50.000	United States Treasury Note/Bond 3,75% 15/11/2018	38.137	0,02
USD 45.000	Omnicare Inc 6,875% 15/12/2015	33.667	0,02	USD 82.000	United States Treasury Note/Bond 3,875% 15/5/2018	63.320	0,04
USD 80.000	SLM Corp 5,4% 25/10/2011	59.077	0,03	USD 1.228.000	United States Treasury Note/Bond 3,875% 15/8/2040	794.609	0,43
USD 87.526	SLM Student Loan Trust FRN 25/3/2025	63.358	0,04	USD 30.000	United States Treasury Note/Bond 4,25% 30/9/2012	22.973	0,01
USD 115.000	Southwestern Energy Co 7,5% 1/2/2018	94.975	0,05	USD 5.000	United States Treasury Note/Bond 4,25% 15/11/2014	3.980	0,00
USD 125.000	State of California 5,95% 1/4/2016	96.881	0,05	USD 58.000	United States Treasury Note/Bond 4,375% 15/11/2039	41.014	0,02
USD 35.000	State of California 7,3% 1/10/2039	26.511	0,01	USD 3.715.000	United States Treasury Note/Bond 4,375% 15/5/2040	2.624.387	1,43
USD 15.000	State of California 7,55% 1/4/2039	11.711	0,01	USD 215.000	United States Treasury Note/Bond 4,625% 15/2/2040	158.451	0,09
USD 15.000	State of California 7,625% 1/3/2040	11.803	0,01	USD 165.000	United States Treasury Note/Bond 6,875% 15/8/2025	157.738	0,09
USD 2.950.000	United States Treasury Bill 0% 14/4/2011 (Zero Coupon)	2.132.208	1,16			14.811.387	8,06
USD 20.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,75% 15/1/2028	15.319	0,01	Total obligaciones		50.700.341	27,57
USD 325.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/2/2041	244.707	0,13	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		147.872.310	80,40
USD 750.000	United States Treasury Note/Bond 0,5% 30/11/2012	541.205	0,29				
USD 90.000	United States Treasury Note/Bond 1,25% 31/8/2015	63.158	0,03				
USD 830.000	United States Treasury Note/Bond 1,25% 31/10/2015	579.798	0,32				
USD 140.000	United States Treasury Note/Bond 1,5% 15/7/2012	102.723	0,05				
USD 155.000	United States Treasury Note/Bond 1,5% 31/12/2013	113.265	0,06				
USD 338.000	United States Treasury Note/Bond 1,75% 31/7/2015	242.987	0,13				
USD 2.500.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/1/2016	1.797.347	0,98				
USD 450.000	United States Treasury Note/Bond 2,125% 30/11/2014	332.049	0,18				
USD 95.000	United States Treasury Note/Bond 2,375% 31/10/2014	70.772	0,04				
USD 215.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 30/6/2014	161.827	0,09				
USD 25.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 31/7/2014	18.820	0,01				
USD 1.542.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15/8/2020	1.047.472	0,57				
USD 1.835.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15/11/2020	1.240.598	0,68				
USD 75.000	United States Treasury Note/Bond 3,25% 31/7/2016	56.832	0,03				
USD 285.000	United States Treasury Note/Bond 3,375% 15/11/2019	208.768	0,11				
USD 450.000	United States Treasury Note/Bond 3,5% 15/5/2020	330.486	0,18				
USD 30.000	United States Treasury Note/Bond 3,5% 15/2/2039	18.176	0,01				
USD 47.000	United States Treasury Note/Bond 3,625% 15/8/2019	35.233	0,02				

Valores no cotizados

OBLIGACIONES

Australia

AUD 235.000	New South Wales Treasury Corp 2,75% 20/11/2025	180.392	0,10
-------------	--	---------	------

Estados Unidos

USD 163.722	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc '2005-2 1A4' FRN 25/5/2035	113.734	0,06
USD 50.053	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust '2007-2 A1' FRN 25/4/2037	33.311	0,02

Total obligaciones	327.437	0,18
Total valores no cotizados	327.437	0,18
Total cartera de valores	148.199.747	80,58
Otros activos netos	35.716.810	19,42
Total activo neto (EUR)	183.916.557	100,00

* Valores prestados; consúltense la Nota 11 para ampliar esta información.

Flexible Multi-Asset Fund continuación

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)
USD 3.117.000	Total Return Swap (JP Morgan Chase) (Fund receives JPMZMHUS + 0bps, and pays 0% Fixed) (5/11/2011)	(98.171)	EUR 45.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Telecom Italia Spa 5,375% 29/1/2019; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(267)
USD 1.573.000	Total Return Swap (Credit Suisse) (Fund receives CSCHER + 0bps, and pays Fixed 0%) (30/11/2011)	256.380	EUR 290.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Koninklijke KPN NV 8,375% 1/10/2030; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(158)
EUR (100.000)	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund provides default protection on Imperial Tobacco Group Plc 6,25% 4/12/2018; and receives Fixed 0,71%) (20/9/2012)	487	EUR (40.000)	Credit Default Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund provides default protection on Shell International Finance BV 5,2% 22/3/2017; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	(42)
EUR 50.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on STMicroelectronics NV 0% 5/7/2013; and pays Fixed 0,255%) (20/9/2012)	(59)	USD 400.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,7675%) (15/4/2020)	(8.511)
GBP 1.750.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1,725%) (12/1/2013)	3.632	USD 400.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,5875%) (12/5/2020)	(4.071)
EUR 1.000.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 3,15%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month) (5/5/2013)	17.657	USD 1.170.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 4,8425%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (13/12/2020)	(3.437)
EUR 40.000	Credit Default Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund receives default protection on ENI SpA 4,625% 30/4/2013; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	303	GBP 400.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,7075%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month) (12/1/2021)	(1.995)
EUR 100.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Telecom Italia Spa 5,375% 29/1/2019; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(46)			161.702

Nota: el valor de mercado total de 164.529 EUR atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (EUR)
140	OMXS30 Index	Marzo de 2011	1.812.659
83	Mexican Bolsa Index	Marzo de 2011	1.847.223
72	STOXX Europe 600 Personal & Household Goods	Marzo de 2011	1.468.080
16	SPI 200	Marzo de 2011	1.424.866
9	Euro Bund	Marzo de 2011	1.116.900
7	DAX Index	Marzo de 2011	1.277.675
(2)	Australian 10 Year Bond	Marzo de 2011	(1.066.561)
(2)	Euro BOBL	Marzo de 2011	(234.320)
(8)	Australian 3 Year Bond	Marzo de 2011	(1.550.305)
(24)	Euro Schatz	Marzo de 2011	(2.593.200)
(25)	Euro Stoxx 50	Marzo de 2011	(756.500)
(70)	DJ STOXX 600 Industrial Goods	Marzo de 2011	(1.175.300)
400	ISE-30 Index	abril de 2011	1.335.953
20	US Treasury 10 Year Note	Junio de 2011	1.721.545
5	US Ultra Bond (CBT)	Junio de 2011	445.578
(3)	Long Gilt	Junio de 2011	(410.965)
(3)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Junio de 2011	(253.454)
(6)	US Long Bond (CBT)	Junio de 2011	(521.682)
(11)	US Treasury 2 Year Note (CBT)	Junio de 2011	(1.734.545)
76	FTSE Dividend	Diciembre de 2011	175.645
129	SX5E Dividend	Diciembre de 2012	1.573.800
41	FTSE Dividend	Diciembre de 2012	99.231
100	SX5E Dividend	Diciembre de 2013	1.177.000
66	FTSE Dividend	Diciembre de 2013	160.513
100	SX5E Dividend	Diciembre de 2014	1.153.000
Compromiso total			6.492.836

Nota: la plusvalía latente neta de 214.257 EUR atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Gobiernos nacionales	16,42
Fondos de inversión	13,33
Financieras	10,37
Bienes de consumo discrecional	6,40
Gobierno de EE.UU.	6,28
Asistencia sanitaria	4,63
Productos básicos de consumo	4,44
Industriales	3,89
Servicios de telecomunicaciones	3,73
Materiales	3,42
Energía	3,41
Tecnologías de la información	3,28
Financieras	0,33
Valores con garantía de activos	0,33
Valores de titulización hipotecaria	0,21
Industriales	0,09
Bienes de consumo, no cíclicos	0,02
Otros activos netos	19,42
	100,00

Flexible Multi-Asset Fund continuación

Opciones de compra compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)	Valor (EUR)
3.500.000	OTC USD/TRY Call Option strike price USD 1,602 expiring on 11/3/2011	(14.365)	24.233
134	SPDR Gold Trust Call Option strike price USD 130 expiring on 19/3/2011	(5.560)	73.132
131	ESTX 50 Call Option strike price EUR 3.050 expiring on 17/6/2011	3.733	106.831
18	NASDAQ Call Option strike price USD 2.350 expiring on 18/6/2011	27.400	136.556
3.910.000	OTC USD/ILS Call Option strike price USD 4 expiring on 15/7/2011	2.658	10.079
51.603.000	OTC HKD/USD Call Option strike price HKD 7,7 expiring on 10/11/2011	(13.702)	8.926
43	NIKKEI Call Option strike price JPY 11.500 expiring on 9/12/2011	8.305	115.791
Total opciones de compra compradas		8.469	475.548

Nota: las opciones de compra compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de venta compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Put	Emisor	Minusvalía latente (EUR)	Valor (EUR)
55	FTSE 100 Put Option strike price GBP 5.950 expiring on 18/3/2011	(96.619)	45.189
87	S&P 500 Put Option strike price USD 1.300 expiring on 18/6/2011	(22.615)	260.361
Total opciones de venta vendidas		(119.234)	305.550

Nota: las opciones de venta compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de compra vendidas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)	Valor (EUR)
(134)	SPDR Gold Trust Call Option strike price USD 140 expiring on 19/3/2011	34.007	(7.071)
(18)	NASDAQ Call Option strike price USD 2.500 expiring on 18/6/2011	(12.052)	(47.232)
(3.910.000)	OTC USD/ILS Call Option strike price USD 4,2 expiring on 15/7/2011	(3.709)	(5.325)
(6.953.000)	OTC HKD/USD Call Option strike price HKD 7,3 expiring on 10/11/2011	271	(158)
(44.650.000)	OTC HKD/USD Call Option strike price HKD 7,3 expiring on 10/11/2011	9.322	(1.011)
Total opciones de compra vendidas		27.839	(60.797)

Nota: las opciones de compra vendidas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de venta vendidas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Put	Emisor	Plusvalía latente (EUR)	Valor (EUR)
(110)	FTSE 100 Put Option strike price GBP 5.750 expiring on 18/3/2011	133.397	(36.151)
(131)	ESTX 50 Put Option strike price EUR 2.700 expiring on 17/6/2011	38.711	(79.452)
(43)	NIKKEI Put Option strike price JPY 9.000 expiring on 9/12/2011	31.612	(106.300)
Total opciones de venta vendidas		203.720	(221.903)

Nota: las opciones de venta vendidas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Flexible Multi-Asset Fund continuación

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor EUR
Subfondo base			EUR	
CHF 2.250.000	EUR 1.710.701	1/3/2011	40.816	40.816
NOK 18.274.547	EUR 2.266.554	1/3/2011	103.073	103.073
SEK 5.259.000	EUR 574.227	1/3/2011	28.484	28.484
USD 440.000	EUR 334.601	1/3/2011	(16.541)	(16.541)
EUR 560.968	HUF 157.228.000	1/3/2011	(19.729)	(19.729)
EUR 1.118.869	CZK 28.012.000	1/3/2011	(31.319)	(31.319)
NOK 1.412.000	CZK 4.382.848	1/3/2011	3.130	3.130
SEK 2.550.000	CZK 7.025.710	1/3/2011	3.765	3.765
EUR 1.673.480	NOK 13.197.000	1/3/2011	(37.751)	(37.751)
EUR 1.717.033	CHF 2.250.000	1/3/2011	(34.484)	(34.484)
EUR 388.216	USD 525.000	1/3/2011	8.713	8.713
CAD 984.000	USD 962.151	3/3/2011	34.528	34.528
JPY 62.556.000	EUR 572.847	3/3/2011	(20.538)	(20.538)
AUD 2.008.770	EUR 1.500.000	4/3/2011	(23.462)	(23.462)
CAD 1.041.000	EUR 750.000	4/3/2011	22.325	22.325
JPY 141.797.375	EUR 1.250.000	4/3/2011	1.959	1.959
USD 5.493.029	EUR 4.083.711	4/3/2011	(112.895)	(112.895)
AUD 1.284.357	USD 1.250.000	4/3/2011	40.457	40.457
CHF 1.238.251	USD 1.250.000	4/3/2011	60.359	60.359
EUR 3.980.000	USD 5.438.124	4/3/2011	48.873	48.873
NOK 7.853.182	USD 1.300.000	4/3/2011	78.469	78.469
SEK 8.988.108	USD 1.300.000	4/3/2011	90.257	90.257
THB 37.500.000	USD 1.250.000	4/3/2011	(17.061)	(17.061)
TWD 37.525.000	USD 1.250.000	4/3/2011	8.512	8.512
ZAR 17.766.625	USD 2.539.904	4/3/2011	10.317	10.317
EUR 1.291.239	JPY 141.797.375	4/3/2011	39.279	39.279
EUR 1.484.254	AUD 2.008.770	4/3/2011	7.716	7.716
USD 1.250.000	AUD 1.262.371	4/3/2011	(24.297)	(24.297)
EUR 772.342	CAD 1.041.000	4/3/2011	17	17
USD 1.256.277	TWD 37.525.000	4/3/2011	(3.974)	(3.974)
USD 1.250.000	CHF 1.192.594	4/3/2011	(24.815)	(24.815)
USD 1.224.162	THB 37.500.000	4/3/2011	(1.617)	(1.617)
USD 1.386.381	NOK 7.853.182	4/3/2011	(16.026)	(16.026)
USD 2.500.000	ZAR 17.766.625	4/3/2011	(39.162)	(39.162)
USD 1.397.853	SEK 8.988.108	4/3/2011	(19.521)	(19.521)
EUR 12.346.825	USD 16.770.500	11/3/2011	222.598	222.598
JPY 675.715.530	USD 8.153.000	11/4/2011	73.901	73.901
NZD 1.311.000	USD 985.308	11/4/2011	(1.819)	(1.819)
USD 7.672.720	JPY 634.901.531	11/4/2011	(60.634)	(60.634)
USD 950.190	IDR 8.614.422.060	11/4/2011	(16.924)	(16.924)
AUD 996.169	USD 988.000	12/4/2011	14.324	14.324
CLP 467.653.500	USD 937.000	12/4/2011	31.640	31.640
USD 937.000	AUD 960.295	12/4/2011	(24.961)	(24.961)
USD 979.894	CLP 466.320.000	12/4/2011	1.405	1.405
EUR 331.596	DKK 2.470.500	14/4/2011	199	199
EUR 9.258.051	JPY 1.000.285.000	14/4/2011	419.297	419.297
USD 1.724.560	JPY 143.019.000	14/4/2011	(16.442)	(16.442)
EUR 3.390.909	GBP 2.835.000	14/4/2011	62.817	62.817
EUR 2.782.812	AUD 3.778.000	14/4/2011	19.055	19.055
EUR 755.071	CAD 1.004.000	14/4/2011	10.464	10.464
EUR 749.091	ZAR 7.408.000	14/4/2011	(16.255)	(16.255)
GBP 50.000	EUR 58.435	14/4/2011	261	261
JPY 116.234.000	USD 1.402.486	14/4/2011	12.707	12.707
CNY 31.011.194	USD 4.745.000	18/4/2011	(10.471)	(10.471)
CAD 1.771.481	AUD 1.819.000	19/4/2011	(16.253)	(16.253)
MXN 2.619.100	AUD 220.000	19/4/2011	(4.946)	(4.946)
MXN 9.649.000	CAD 789.220	19/4/2011	(10.900)	(10.900)
EUR 453.000	HUF 124.457.220	21/4/2011	(3.627)	(3.627)
CNY 50.349.924	USD 7.679.000	25/4/2011	3.851	3.851
USD 1.112.455	ZAR 8.185.000	12/5/2011	(37.625)	(37.625)
ZAR 8.005.000	USD 1.111.481	12/5/2011	19.801	19.801
HKD 13.307.000	USD 1.709.407	13/5/2011	64	64
USD 1.710.191	HKD 13.307.000	13/5/2011	504	504

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor EUR
Subfondo base			EUR	
KRW 2.775.635.000	JPY 204.107.194	19/5/2011	(27.637)	(27.637)
PLN 3.570.419	EUR 897.000	25/5/2011	(1.331)	(1.331)
GBP 628.000	EUR 737.652	26/5/2011	(388)	(388)
MYR 5.607.977	USD 1.827.000	31/5/2011	4.365	4.365
EUR 1.607.654	CZK 39.420.000	1/6/2011	(11.480)	(11.480)
EUR 60.364	USD 83.000	1/6/2011	292	292
EUR 568.867	HUF 157.228.000	1/6/2011	(5.015)	(5.015)
NOK 6.489.000	EUR 836.319	1/6/2011	1.820	1.820
SEK 7.809.000	EUR 884.622	1/6/2011	7.089	7.089
AUD 2.050.661	EUR 1.500.000	3/6/2011	(8.202)	(8.202)
CAD 1.011.659	EUR 750.000	3/6/2011	(87)	(87)
EUR 1.500.000	GBP 1.282.245	3/6/2011	(5.355)	(5.355)
USD 4.000.000	GBP 2.479.479	3/6/2011	(15.791)	(15.791)
EUR 2.590.000	USD 3.568.530	3/6/2011	7.172	7.172
NOK 7.399.613	USD 1.300.000	3/6/2011	14.767	14.767
SEK 8.396.154	USD 1.300.000	3/6/2011	17.772	17.772
THB 38.363.375	USD 1.250.000	3/6/2011	(676)	(676)
CNY 3.338.000	USD 500.000	27/7/2011	9.698	9.698
EUR 6.023.625	CNY 39.920.316	27/7/2011	(84.141)	(84.141)
Plusvalía latente neta			762.760	762.760
Clase de Acciones con cobertura en USD			USD	
EUR 435.733	USD 595.990	15/3/2011	6.694	4.839
USD 30.792.520	EUR 22.450.570	15/3/2011	(259.971)	(187.922)
Minusvalía latente neta			(253.277)	(183.083)
Total plusvalía latente neta			579.677	

Global Allocation Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
FONDOS							
Islas Caimán							
1.898.136	Dragon Capital - Vietnam Enterprise Investments Ltd	3.682.384	0,02	55.568	PartnerRe Ltd	4.375.424	0,03
4.469.910	Vinaland Ltd	4.257.589	0,03	118.126	Platinum Underwriters Holdings Ltd	4.917.585	0,03
		7.939.973	0,05	37.400	Ports Design Ltd	89.109	0,00
Estados Unidos				118.780	RenaissanceRe Holdings Ltd	7.968.950	0,05
436.700	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund - ETF	12.837.015	0,08	177.913	Validus Holdings Ltd	5.435.242	0,04
1.103.108	Energy Select Sector SPDR Fund - ETF	86.406.450	0,56	846.700	VimpelCom Ltd ADR	11.896.135	0,08
432.660	ETFS Gold Trust - ETF	60.607.013	0,39			92.471.348	0,59
151.440	ETFS Palladium Trust - ETF	11.972.846	0,08	Brasil			
132.227	ETFS Physical Platinum Trust - ETF	23.720.202	0,15	669.130	All America Latina Logistica SA	5.549.853	0,04
1.297.917	Financial Select Sector SPDR Fund - ETF	21.947.776	0,14	133.200	Banco do Brasil SA	2.382.304	0,02
437.200	Health Care Select Sector SPDR Fund - ETF	14.230.860	0,09	501.800	Banco Santander Brasil SA/Brazil	6.068.947	0,04
239.792	iShares Dow Jones US Telecommunications Sector Index Fund - ETF	5.575.164	0,04	635.821	Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar 'A' (Pref)	23.698.528	0,15
1.603.849	iShares Gold Trust - ETF	22.085.001	0,14	232.240	Cia Energetica de Minas Gerais ADR (Pref)	3.827.315	0,02
7.500	iShares MSCI South Korea Index Fund - ETF	434.550	0,00	1.294.700	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	13.292.205	0,08
1.346.047	iShares Silver Trust - ETF	44.042.658	0,28	3.176.600	Hypermarcas SA	36.483.608	0,23
1.821.270	SPDR Gold Trust - ETF	250.206.073	1,61	581.400	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	12.905.985	0,08
281.627	SPDR KBW Regional Banking - ETF	7.595.480	0,05	1.518.800	MRV Engenharia e Participacoes	12.807.845	0,08
699.500	Technology Select Sector SPDR Fund - ETF	18.264.714	0,12	632.200	OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	7.276.142	0,05
1.022.289	Utilities Select Sector SPDR Fund - ETF*	32.611.019	0,21	3.533.514	Petroleo Brasileiro SA ADR	122.718.941	0,79
8.200	Vanguard Telecommunication Services - ETF	540.708	0,00	1.044.300	SLC Agricola SA	13.493.141	0,09
		613.077.529	3,94	300.500	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA 'A' (Pref)	3.407.773	0,02
Total fondos		621.017.502	3,99	977.200	Vale SA 'A' (Pref)	29.107.362	0,19
				855.750	Vivo Participacoes SA ADR	31.260.548	0,20
						324.280.497	2,08
VALORES ORDINARIOS/PREFERENTES (ACCIONES) Y WARRANTS				Canadá			
Argentina				11.221	Agrium Inc†	1.072.054	0,01
57.300	Banco Macro SA ADR 'B'	2.434.104	0,01	812.730	Alamos Gold Inc	13.955.365	0,09
154.200	Cresud SACIF y A ADR	2.673.597	0,02	1.103.548	Barrick Gold Corp	57.329.319	0,37
180.600	IRSA Inversiones y Representaciones SA ADR (Reit)	2.544.654	0,02	36.900	BCE Inc	1.359.027	0,01
185.700	Pampa Energia SA ADR	2.887.635	0,02	427.000	Canadian Natural Resources Ltd	21.098.070	0,14
57.800	Telecom Argentina SA ADR	1.360.612	0,01	406.174	Canadian Pacific Railway Ltd*	27.359.713	0,18
		11.900.602	0,08	14.090	Cenovus Energy Inc	547.537	0,00
Australia				1.450.570	Daylight Energy Ltd*	16.198.192	0,10
1.781.000	Asciano Ltd	3.170.048	0,02	1.859.230	Eldorado Gold Corp	31.123.329	0,20
1.479.902	BHP Billiton Ltd	69.405.186	0,44	1.110.462	Goldcorp Inc 'A'	52.125.086	0,33
466.904	CSL Ltd	16.906.022	0,11	1.950.761	IAMGOLD Corp	41.181.895	0,26
1.112.949	Newcrest Mining Ltd	42.936.036	0,28	2.726.690	Kinross Gold Corp	43.573.353	0,28
425.048	Rio Tinto Ltd	36.716.641	0,24	360.036	Kinross Gold Corp (Call Wts 3/9/2013)	509.946	0,00
2.349.433	Telstra Corp Ltd	6.655.062	0,04	34.200	Magna International Inc 'A'	1.748.304	0,01
		175.788.995	1,13	159.870	Potash Corp of Saskatchewan Inc	9.843.196	0,06
Austria				28.200	Research In Motion Ltd	1.880.376	0,01
241.109	Telekom Austria AG	3.452.211	0,02	321.823	Rogers Communications Inc 'B'*	11.323.939	0,08
Bélgica				675.800	Silver Wheaton Corp	27.964.604	0,18
1.228.400	RHJ International	10.586.964	0,07	805.390	Sino-Forest Corp	18.136.013	0,12
Bermudas				238.160	Suncor Energy Inc	11.021.686	0,07
96.414	Arch Capital Group Ltd	8.709.077	0,06	195.600	Talisman Energy Inc*	4.796.053	0,03
49.032	Axis Capital Holdings Ltd	1.778.391	0,01	30.830	Teck Resources Ltd 'B'	1.738.195	0,01
1.385.600	Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	6.830.314	0,04	109.610	TELUS Corp*	5.421.333	0,03
1.895.800	China Gas Holdings Ltd	710.635	0,00	332.800	Viterra Inc	4.023.718	0,03
3.930.000	China Resources Gas Group Ltd	4.954.223	0,03			405.330.303	2,60
1.030.500	Cosan Ltd 'A'	13.901.445	0,09	Islas Caimán			
280.976	Endurance Specialty Holdings Ltd	13.829.639	0,09	21.817.960	Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd*	13.976.108	0,09
1.834.455	Katanga Mining Ltd	3.219.602	0,02	9.782.005	China Dongxiang Group Co	3.704.431	0,02
2.391.632	Noble Group Ltd	3.855.577	0,02	1.809.300	China Huiyuan Juice Group Ltd	1.100.932	0,01
				77.200	Mindray Medical International Ltd ADR	2.060.468	0,01
				3.983.700	Mongolian Mining Corp	5.052.602	0,03
				39.512.100	Tianjin Port Development Holdings Ltd	9.789.465	0,06
				4.638.300	Zhongsheng Group Holdings Ltd	8.883.809	0,06
						44.567.815	0,28

Global Allocation Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Chile				221.780	Kabel Deutschland Holding AG	12.042.193	0,08
70.700	Banco Santander Chile ADR	5.962.131	0,04	80.070	Lanxess AG	5.981.459	0,04
2.239.500	E.CL SA	5.796.075	0,04	21.940	Muenchener Rueckversicherungs AG	3.722.612	0,02
129.100	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR 'B'	6.887.485	0,04	176.280	Siemens AG	23.766.926	0,15
		18.645.691	0,12	128.352	Volkswagen AG (Pfd Non-Vtg) (Pref)	21.724.519	0,14
China						148.055.990	0,94
7.796.300	China BlueChemical Ltd 'H'	6.035.002	0,04	Guernsey			
143.551	China Life Insurance Co Ltd ADR*	8.221.166	0,05	62.340	Amdocs Ltd†	1.842.770	0,01
2.065.400	China Life Insurance Co Ltd 'H'	7.861.410	0,05	Hong Kong			
372.200	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	1.505.076	0,01	1.801.500	AIA Group Ltd	5.249.666	0,04
1.888.068	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	7.828.737	0,05	5.777.307	Beijing Enterprises Holdings Ltd	32.039.133	0,21
9.557.100	China Telecom Corp Ltd 'H'	5.619.053	0,04	735.000	Cheung Kong Holdings Ltd*	11.435.667	0,07
2.896.000	CSR Corp Ltd 'H'	3.212.062	0,02	3.979.400	China Mobile Ltd	37.317.228	0,24
2.555.500	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	4.428.750	0,03	3.727.700	China Unicom Hong Kong Ltd	6.220.938	0,04
11.624.600	Guangshen Railway Co Ltd 'H'	4.387.296	0,03	1.298.977	Hutchison Whampoa Ltd	15.291.228	0,10
6.304.924	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	8.093.780	0,05	7.501.265	Link REIT (Reit)	23.062.776	0,15
1.584.000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	1.714.172	0,01	12.744.400	Shougang Concord International Enterprises Co Ltd	1.930.514	0,01
624.454	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	6.404.995	0,04	13.100	Sinotruk Hong Kong Ltd	12.545	0,00
1.880.700	Sinopharm Group Co 'H'	6.832.467	0,05	24.665.126	Tianjin Development Holdings Ltd	22.132.581	0,14
11.021.500	Xiamen International Port Co Ltd 'H'	2.178.878	0,01	1.726.600	Wharf Holdings Ltd	11.315.117	0,07
		74.322.844	0,48	172.660	Wharf Holdings Ltd (Rights 12/3/2011)	322.497	0,00
Chipre						166.329.890	1,07
1.708.260	AFI Development Plc 'B'	1.981.582	0,01	India			
1.018.760	AFI Development Plc GDR	1.242.887	0,01	1.050.400	Adani Enterprises Ltd	14.180.921	0,09
		3.224.469	0,02	4.732.191	Adani Power Ltd	12.456.435	0,08
República Checa				540.530	Bharat Heavy Electricals Ltd	23.896.045	0,15
23.500	CEZ AS	1.083.239	0,01	96.020	Container Corp Of India	2.358.339	0,02
Egipto				1.661.435	Housing Development Finance Corp	23.094.550	0,15
3.318.825	Telecom Egypt	8.127.779	0,05	211.300	Larsen & Toubro Ltd	7.132.571	0,05
Finlandia				363.356	Power Grid Corp of India Ltd	794.302	0,01
395.963	Fortum OYJ	12.390.555	0,08	825.370	Reliance Industries Ltd	17.582.303	0,11
109.800	Nokia OYJ ADR 'A'	953.064	0,01	294.890	State Bank of India Ltd	17.136.713	0,11
		13.343.619	0,09			118.632.179	0,77
Francia				Indonesia			
236.930	BNP Paribas	18.741.648	0,12	31.423.335	Bumi Resources	10.686.391	0,07
332.405	Cie Generale d'Optique Essilor International SA	23.916.519	0,15	5.342.400	Telekomunikasi Indonesia 'B'	4.511.804	0,03
442.398	France Telecom SA	9.838.020	0,06			15.198.195	0,10
189.200	GDF Suez	7.740.864	0,05	Irlanda			
132.380	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	21.005.323	0,13	35.737	Accenture Plc 'A'	1.856.537	0,01
264.237	Sanofi-Aventis SA	18.288.062	0,12	198.340	Covidien Plc	10.117.324	0,07
42.386	Sanofi-Aventis SA ADR	1.467.827	0,01	24.994	Ingersoll-Rand Plc	1.136.227	0,01
80.170	Societe Generale	5.714.991	0,04	58.888	Seagate Technology Plc	742.578	0,00
40.380	Technip SA	4.006.362	0,03	145.293	XL Group Plc (Pref)	4.685.699	0,03
423.957	Total SA	25.931.939	0,17	1.645.818	XL Group Plc 'A'	38.528.599	0,25
399.500	Total SA ADR	24.425.430	0,16			57.066.964	0,37
601.930	Vivendi SA	17.370.161	0,11	Israel			
		178.447.146	1,15	39.600	Check Point Software Technologies	1.975.248	0,01
Alemania				592.565	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	29.681.581	0,19
43.946	Allianz SE	6.398.601	0,04			31.656.829	0,20
266.740	BASF SE	22.310.014	0,14	Italia			
166.885	Bayer AG	12.896.201	0,08	194.711	Assicurazioni Generali SpA	4.449.837	0,03
59.611	Bayerische Motoren Werke AG	4.858.017	0,03	717.810	ENI SpA	17.625.905	0,11
29.730	Beiersdorf AG	1.789.483	0,01	3.125.354	Intesa Sanpaolo SpA	10.670.577	0,07
228.420	Daimler AG	16.159.890	0,10	3.639.150	Telecom Italia SpA	5.693.851	0,04
136.520	Deutsche Bank AG	8.840.534	0,06	7.349.150	UniCredit SpA	19.093.092	0,12
684.120	Infineon Technologies AG	7.565.541	0,05			57.533.262	0,37

Global Allocation Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Japón				123.600	Terumo Corp	6.747.993	0,04
259.530	Aisin Seiki Co Ltd	9.874.026	0,06	1.842.500	Toda Corp	7.043.694	0,05
187.160	Astellas Pharma Inc*	7.326.384	0,05	466.822	Toho Co Ltd/Tokyo	7.566.079	0,05
638.860	Bank of Kyoto Ltd	6.133.055	0,04	1.364.298	Tokio Marine Holdings Inc	44.640.657	0,29
248.900	Bridgestone Corp	5.088.959	0,03	3.526.780	Tokyo Gas Co Ltd	15.722.437	0,10
531.483	Canon Inc	25.576.094	0,16	673.923	Toyota Industries Corp	23.211.757	0,15
5.066	Coca-Cola Central Japan Co Ltd	69.052	0,00	336.100	Toyota Motor Corp	15.681.244	0,10
150.486	Coca-Cola West Co Ltd	2.768.023	0,02	3.145.800	Ube Industries Ltd	10.143.403	0,07
460.060	Daihatsu Motor Co Ltd	7.237.340	0,05	2.270	West Japan Railway Co	9.398.838	0,06
20.000	Dainippon Sumitomo Pharma Co Ltd	193.710	0,00	40.500	Yamada Denki Co Ltd	3.081.710	0,02
561.550	Daiwa House Industry Co Ltd	7.174.122	0,05			989.511.603	6,35
297.370	Denso Corp	11.095.758	0,07	Jersey			
508.861	East Japan Railway Co	35.363.892	0,23	10.200	Shire Plc ADR	867.714	0,01
63.870	Fanuc Ltd	9.891.560	0,06	Kazajistán			
1.783.510	Fuji Heavy Industries Ltd	15.270.111	0,10	1.027.000	KazMunaiGas Exploration Production GDR	23.456.680	0,15
563.060	Futaba Industrial Co Ltd	3.892.420	0,03	Luxemburgo			
434.900	Hitachi Chemical Co Ltd	10.060.464	0,06	40.700	Millicom International Cellular SA	3.621.893	0,02
853.600	Hitachi Ltd	5.160.695	0,03	37.730	Tenaris SA ADR	1.723.129	0,01
116.000	Hokkaido Coca-Cola Bottling Co Ltd	580.885	0,00			5.345.022	0,03
492.976	Honda Motor Co Ltd	21.344.729	0,14	Malasia			
743.091	Hoya Corp	17.707.119	0,11	4.491.525	Axiata Group Bhd	7.185.261	0,05
4.260	Inpex Corp	29.709.431	0,19	350.300	British American Tobacco Malaysia Bhd	5.512.014	0,03
273	Japan Real Estate Investment Corp (Reit)	2.807.523	0,02	1.608.966	IOI Corp	2.895.664	0,02
552	Japan Retail Fund Investment Corp (Reit) 'A'	946.575	0,01	8.634.017	PLUS Expressways Bhd	12.481.892	0,08
770.890	JGC Corp	17.371.504	0,11	3.388.700	Telekom Malaysia Bhd	4.376.816	0,03
4.377	KDDI Corp	28.333.553	0,18	491.662	Tenaga Nasional Bhd	1.015.397	0,01
585.560	Kinden Corp	5.292.389	0,03	22.035.056	YTL Power International Bhd	16.397.171	0,10
1.043.660	Kirin Holdings Co Ltd	14.862.991	0,10			49.864.215	0,32
332.100	Komatsu Ltd	10.120.176	0,07	México			
2.434.531	Kubota Corp	24.917.700	0,16	358.895	America Movil SAB de CV ADR 'L'	20.413.948	0,13
596.820	Kuraray Co Ltd	8.404.682	0,05	84.700	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	4.758.446	0,03
673.850	Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	6.855.780	0,04			25.172.394	0,16
178.300	Mikuni Coca-Cola Bottling Co Ltd	1.596.261	0,01	Países Bajos			
1.657.750	Mitsubishi Corp	45.779.203	0,29	62.771	ASM International NV	2.569.060	0,02
383.800	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	6.492.372	0,04	36.700	CNH Global NV	1.790.960	0,01
2.750.800	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	15.219.691	0,10	447.960	ING Groep NV	5.660.976	0,04
1.937.041	Mitsui & Co Ltd	35.156.550	0,23	691.897	Koninklijke KPN NV	11.213.141	0,07
333.200	Mitsui Fudosan Co Ltd	7.056.717	0,05	605.910	Koninklijke Philips Electronics NV	19.831.996	0,13
977.000	Mitsui OSK Lines Ltd	6.455.657	0,04	48.600	Koninklijke Philips Electronics NV (NY Shares)	1.589.220	0,01
1.035.952	Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc	27.140.357	0,17	287.360	Unilever NV	8.717.832	0,05
210.440	Murata Manufacturing Co Ltd	15.627.176	0,10	105.000	Unilever NV (NY Shares)	3.184.650	0,02
511.700	NGK Insulators Ltd	9.293.408	0,06			54.557.835	0,35
24.260	Nintendo Co Ltd	7.102.438	0,05	Antillas Neerlandesas			
360	Nippon Building Fund Inc (Reit)	3.768.183	0,02	630.057	Schlumberger Ltd	58.620.503	0,38
570.720	Nippon Electric Glass Co Ltd	9.493.991	0,06	Noruega			
387.490	Nippon Telegraph & Telephone Corp	18.883.479	0,12	695.510	DnB NOR ASA	10.717.008	0,07
2.559.480	Nksj Holdings Inc	19.287.926	0,12	505.260	Statoil ASA	13.431.983	0,09
1.044.810	Nomura Holdings Inc	6.610.217	0,04	299.460	Telenor ASA	4.974.241	0,03
28.487	NTT DoCoMo Inc	53.407.681	0,34			29.123.232	0,19
3.600	NTT Urban Development Corp	3.733.007	0,02	Panamá			
2.000.030	Okumura Corp	7.865.766	0,05	787.267	McDermott International Inc	18.122.886	0,12
120.826	Rinnai Corp	7.393.443	0,05	Filipinas			
149.350	Rohm Co Ltd	10.506.942	0,07	108.100	Philippine Long Distance Telephone Co ADR	5.358.517	0,03
1.613.230	Sekisui House Ltd	16.649.516	0,11				
473.856	Seven & I Holdings Co Ltd	13.178.259	0,08				
555.394	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	31.848.238	0,20				
439.990	Shionogi & Co Ltd	8.324.207	0,05				
23.200	Sony Corp ADR	853.528	0,01				
1.300	Sony Financial Holdings Inc	5.517.556	0,04				
6.810.580	Sumitomo Chemical Co Ltd	36.600.364	0,23				
577.700	Sumitomo Electric Industries Ltd	8.431.773	0,05				
311.280	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	11.728.839	0,08				
1.435.448	Suzuki Motor Corp	33.854.653	0,22				
190.000	Tadano Ltd	1.058.198	0,01				
133.140	TDK Corp	8.927.493	0,06				

Global Allocation Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Polonia				Suiza			
30.300	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	3.674.108	0,02	564.974	ACE Ltd	35.819.352	0,23
Federación Rusa				207.483	Credit Suisse Group AG	9.650.307	0,06
78.828.905	Federal Hydrogenerating Co JSC	4.059.688	0,02	28.100	Credit Suisse Group AG ADR	1.305.807	0,01
5.866.337	Federal Hydrogenerating Co JSC ADR	29.918.319	0,19	37.736	Garmin Ltd*	1.263.401	0,01
646.000	Gazprom OAO ADR	19.050.540	0,12	756.128	Nestle SA	42.912.257	0,28
14.500.017	Kuzbassrazrezugol	5.646.597	0,04	28.930	Noble Corp	1.274.656	0,01
1.404.800	LSR Group GDR	13.584.416	0,09	362.580	Novartis AG*	20.323.570	0,13
871.200	Magnitogorsk Iron & Steel Works GDR	12.536.568	0,08	108.648	Roche Holding AG*	16.357.026	0,10
376.456	MMC Norilsk Nickel OJSC ADR	9.121.529	0,06	17.430	Swisscom AG	7.718.376	0,05
1.689.700	Novorossiysk Commercial Sea Port PJSC GDR	16.897.000	0,11	201.080	Transocean Ltd	16.438.290	0,11
879.218	Polyus Gold OJSC ADR	28.662.507	0,18	109.867	Tyco Electronics Ltd	3.959.607	0,02
2.118.700	Rosneft Oil Co GDR	20.117.056	0,13	109.112	Tyco International Ltd	4.915.496	0,03
11.748.300	Sberbank of Russia	41.588.982	0,27	673.550	UBS AG	13.498.690	0,09
48.500	Uralkali GDR	1.966.675	0,01	386.550	UBS AG (Pref)	11.633.222	0,07
		203.149.877	1,30	558.283	Weatherford International Ltd	13.292.718	0,09
Singapur				44.341	Zurich Financial Services AG	12.916.599	0,08
2.378.850	CapitaLand Ltd	6.098.539	0,04			213.279.374	1,37
617.620	DBS Group Holdings Ltd	6.887.137	0,04	Taiwán			
2.861.800	Fraser and Neave Ltd	12.625.347	0,08	348.446	Asustek Computer Inc	3.150.972	0,02
1.255.600	Global Logistic Properties Ltd	1.876.057	0,01	739.500	Catcher Technology Co Ltd	3.082.596	0,02
2.218.570	Keppel Corp Ltd	19.645.030	0,13	2.208.375	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	4.432.042	0,03
3.257.440	MobileOne Ltd	6.096.696	0,04	2.988.259	Chunghwa Telecom Co Ltd	8.850.155	0,06
2.608.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	18.888.975	0,12	585.267	Chunghwa Telecom Co Ltd ADR	17.335.609	0,11
150.930	Parkway Life Real Estate Investment Trust (Reit)	206.522	0,00	1.732.563	Compal Electronics Inc	2.023.954	0,01
2.497.500	Raffles Medical Group Ltd	4.242.291	0,03	4.040.245	Delta Electronics Inc	16.773.798	0,11
1.477.760	SembCorp Marine Ltd	6.217.257	0,04	4.922.600	Far Eastone Telecommunications	7.032.994	0,04
1.490.930	Singapore Press Holdings Ltd	4.549.149	0,03	1.837.364	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	6.732.532	0,04
6.930.081	Singapore Telecommunications Ltd	16.185.866	0,11	935.917	HTC Corp	33.507.629	0,21
343.490	United Overseas Bank Ltd	4.878.351	0,03	636.759	MediaTek Inc	7.149.543	0,05
		108.397.217	0,70	918.916	Pegatron Corp	1.081.186	0,01
Sudáfrica				8.469.292	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	20.072.107	0,13
26.514	Anglo Platinum Ltd	2.585.185	0,02	2.598.000	Yulon Motor Co Ltd	5.100.453	0,03
68.200	AngloGold Ashanti Ltd ADR	3.320.658	0,02			136.325.570	0,87
438.400	Harmony Gold Mining Co Ltd ADR	5.124.896	0,03	Tailandia			
94.300	Impala Platinum Holdings Ltd	2.780.048	0,02	3.296.243	Hana Microelectronics PCL	2.749.116	0,02
2.596.800	Life Healthcare Group Holdings Ltd	5.545.641	0,03	3.914.659	PTT Chemical PCL	18.436.990	0,12
46.300	Sasol Ltd	2.516.796	0,02	1.002.094	PTT PCL	11.045.158	0,07
		21.873.224	0,14	3.464.692	Siam Commercial Bank PCL	11.558.418	0,07
Corea del Sur						43.789.682	0,28
72.300	Cheil Industries Inc	7.687.059	0,05	Turquía			
35.430	Korean Reinsurance Co	359.432	0,00	271.200	BIM Birlesik Magazalar AS	8.393.158	0,05
54.400	KT Corp	1.884.588	0,01	335.140	Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS	8.402.357	0,06
713.430	KT Corp ADR	14.118.780	0,09	1.805.300	Türk Telekomunikasyon AS	8.081.517	0,05
207.669	KT&G Corp	10.543.068	0,07	816.913	Turkcell İletişim Hizmet AS	4.515.008	0,03
83.500	LG Corp	5.741.018	0,04	2.435.350	Türkiye Garanti Bankası AS	10.749.706	0,07
146.200	LG Display Co Ltd	4.637.363	0,03			40.141.746	0,26
15.900	Mando Corp	2.070.881	0,01	Reino Unido			
610.294	Paradise Co Ltd	2.590.093	0,02	416.000	Anglo American Plc	22.594.806	0,15
20.840	POSCO	8.493.687	0,06	691.800	Antofagasta Plc	15.917.306	0,10
80.910	POSCO ADR	8.298.939	0,05	29.500	AstraZeneca Plc ADR	1.437.830	0,01
37.900	Samsung Electronics Co Ltd	30.994.284	0,20	1.526.100	BG Group Plc	37.232.023	0,24
108.400	Samsung Fine Chemicals Co Ltd	6.780.702	0,04	2.689.690	BP Plc	21.708.083	0,14
85.370	SK Telecom Co Ltd	12.329.163	0,08	553.200	BP Plc ADR	26.841.264	0,17
		116.529.057	0,75	211.622	British American Tobacco Plc	8.508.061	0,06
España				5.766.600	BT Group Plc	17.041.601	0,11
2.126.497	Banco Santander SA	26.487.674	0,17	426.232	Diageo Plc ADR	33.399.540	0,21
388.540	Repsol YPF SA	13.098.900	0,09	24.500	Ensco Plc ADR 'A'	1.346.275	0,01
1.107.268	Telefonica SA	28.314.947	0,18	48.100	GlaxoSmithKline Plc ADR	1.858.584	0,01
181.341	Telefonica SA ADR	4.629.636	0,03	11.602.759	Guinness Peat Group Plc	6.717.659	0,04
		72.531.157	0,47	4.030.500	HSBC Holdings Plc	44.623.667	0,29
				423.200	HSBC Holdings Plc (Pref)	11.430.632	0,07

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Global Allocation Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
1.742.900	International Power Plc	9.432.503	0,06	1.688.339	Cisco Systems Inc	31.538.173	0,20
12.604.916	Lloyds Banking Group Plc	12.886.170	0,08	287.205	Citigroup Capital XIII (Pref)	7.786.128	0,05
2.752.400	National Grid Plc	25.519.186	0,16	12.174.260	Citigroup Inc	57.584.250	0,37
171.149	Petropavlovsk Plc	3.001.354	0,02	525.200	Citigroup Inc (Call Wts 28/10/2018)	131.195	0,00
226.600	Prudential Plc	2.608.707	0,02	385.763	CMS Energy Corp	7.433.653	0,05
221.478	Royal Dutch Shell Plc ADR 'A'	16.012.859	0,10	41.600	CNA Financial Corp	1.210.560	0,01
155.800	Scottish & Southern Energy Plc	3.126.836	0,02	178.430	Coca-Cola Co	11.474.833	0,07
302.062	Standard Chartered Plc	7.975.094	0,05	67.800	Coca-Cola Enterprises Inc	1.786.530	0,01
203.912	Unilever Plc	6.072.413	0,04	69.239	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	5.298.168	0,03
127.700	Unilever Plc ADR	3.806.737	0,03	287.617	Colgate-Palmolive Co	22.491.649	0,14
8.270.905	Vodafone Group Plc	23.596.303	0,15	1.804.774	Comcast Corp 'A'	46.021.737	0,30
611.098	Vodafone Group Plc ADR	17.532.402	0,11	315.360	Complete Production Services Inc	9.000.374	0,06
		382.227.895	2,45	60.179	Computer Sciences Corp	2.918.080	0,02
	Estados Unidos			175.800	ConAgra Foods Inc	4.068.012	0,03
240.658	3M Co	21.943.196	0,14	784.155	ConocoPhillips	61.187.615	0,39
613.284	Abbott Laboratories	29.535.757	0,19	1.114.214	Consol Energy Inc	56.290.091	0,36
150.600	Adobe Systems Inc	5.242.386	0,03	129.578	Constellation Brands Inc 'A'	2.625.250	0,02
21.456	Advance Auto Parts Inc	1.343.789	0,01	1.878.591	Corning Inc†	43.263.951	0,28
1.606.400	Advanced Micro Devices Inc	14.762.816	0,09	196.002	Crown Holdings Inc	7.530.397	0,05
689.596	AES Corp/The	8.495.823	0,05	647.738	CVS Caremark Corp	21.453.083	0,14
732.993	Aetna Inc	27.523.887	0,18	20.659	Darden Restaurants Inc	984.815	0,01
266.729	Agilent Technologies Inc	11.303.975	0,07	181.022	DaVita Inc	14.251.862	0,09
31.800	Albemarle Corp	1.830.408	0,01	2.100.863	Dell Inc†	32.647.411	0,21
885.400	Alcoa Inc	14.945.552	0,10	372.075	Devon Energy Corp	33.825.338	0,22
81.300	Allergan Inc/United States	6.061.728	0,04	194.716	DISH Network Corp 'A'	4.569.985	0,03
121.766	Alliance Resource Partners LP	9.467.306	0,06	681.153	Dow Chemical Co/The	24.950.634	0,16
154.985	Allstate Corp/The	4.911.475	0,03	123.356	Dr Pepper Snapple Group Inc	4.461.787	0,03
48.900	Altera Corp	2.072.871	0,01	21.895	Eastman Chemical Co	2.013.026	0,01
592.065	Altria Group Inc	14.783.863	0,09	16.705	Eaton Corp	1.819.676	0,01
321.983	American Electric Power Co Inc	11.411.078	0,07	345.084	eBay Inc	11.627.605	0,07
260.734	American Tower Corp 'A'	13.970.128	0,09	45.000	Edison International	1.643.850	0,01
297.165	American Water Works Co Inc	8.213.641	0,05	469.980	El du Pont de Nemours & Co	25.665.608	0,16
31.000	Ameriprise Financial Inc	1.977.490	0,01	2.368.924	El Paso Corp	43.754.026	0,28
282.046	AmerisourceBergen Corp 'A'	10.619.032	0,07	3.150	El Paso Corp (Pref)	4.489.537	0,03
292.972	Amgen Inc	15.298.998	0,10	642.444	Electronic Arts Inc	12.142.192	0,08
284.692	Anadarko Petroleum Corp	22.946.175	0,15	201.193	Eli Lilly & Co	6.919.027	0,04
46.300	Analog Devices Inc	1.858.945	0,01	783.934	EMC Corp/Massachusetts	21.166.218	0,14
250.740	Apache Corp	31.279.815	0,20	59.843	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc	2.107.006	0,01
52.250	Apache Corp 'D' (Pref)	3.547.775	0,02	15.800	Energizer Holdings Inc	1.073.768	0,01
455.676	Apple Inc†	161.277.407	1,04	163.874	Entergy Corp	11.662.913	0,07
44.100	Arrow Electronics Inc	1.763.118	0,01	160.200	EOG Resources Inc†	18.033.714	0,12
2.980.275	AT&T Inc	84.133.163	0,54	236.358	Exelon Corp	9.808.857	0,06
44.700	Autodesk Inc	1.910.254	0,01	46.699	Expedia Inc	933.980	0,01
22.000	Autoliv Inc	1.657.480	0,01	2.245.189	Exxon Mobil Corp	193.939.426	1,25
50.800	Ball Corp	1.838.960	0,01	1.136.150	Fidelity National Financial Inc 'A'	15.883.377	0,10
3.897.547	Bank of America Corp	56.241.603	0,36	36.592	Fidelity National Information Services Inc	1.175.335	0,01
686.601	Bank of America Corp (Call Wts 16/1/2019)	5.561.468	0,04	495.996	FMC Corp	37.814.735	0,24
1.103.711	Bank of New York Mellon Corp/The	33.906.002	0,22	1.107.000	Ford Motor Co	16.693.560	0,11
27.130	Biogen Idec Inc	1.844.026	0,01	1.375.415	Ford Motor Co (Call Wts 1/1/2013)	9.077.739	0,06
44.170	BMC Software Inc	2.177.360	0,01	87.851	Forest Laboratories Inc	2.847.251	0,02
425.914	Boeing Co/The	30.840.433	0,20	412.384	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	21.971.820	0,14
113.400	BorgWarner Inc	8.766.954	0,06	88.007	Gap Inc/The	1.981.918	0,01
3.364.281	Bristol-Myers Squibb Co	86.361.093	0,55	78.421	General Communication Inc 'A'	940.268	0,01
136.274	Broadcom Corp 'A'	5.697.616	0,04	5.164.744	General Electric Co	108.253.034	0,69
1.191.737	CA Inc	29.507.408	0,19	546.142	General Mills Inc†	20.371.097	0,13
36.745	Capital One Financial Corp	1.851.948	0,01	840.100	General Motors Co	27.681.295	0,18
44.434	Cardinal Health Inc	1.844.900	0,01	451.850	General Motors Co Series B (Pref)	22.719.018	0,15
34.099	CareFusion Corp	937.722	0,01	421.929	Gilead Sciences Inc	16.560.713	0,11
137.694	Celgene Corp	7.482.292	0,05	1.448.299	Global Industries Ltd	13.005.725	0,08
182.998	CenturyTel Inc	7.451.679	0,05	241.130	Goldman Sachs Group Inc	39.996.233	0,26
248.597	Cephalon Inc†	14.065.618	0,09	94.916	Google Inc 'A'†	58.174.016	0,37
50.700	Charter Communications Inc 'A'	2.332.707	0,01	649.212	Halliburton Co	30.499.980	0,20
1.046.826	Chevron Corp	108.074.316	0,69	31.426	Harris Corp	1.466.966	0,01
253.648	Chubb Corp	15.343.168	0,10	348.236	Healthsouth Corp	8.434.276	0,05
286.229	CIGNA Corp	12.081.726	0,08	262.161	Hess Corp	22.427.874	0,14
19.900	Cimarex Energy Co	2.330.091	0,01	1.154.933	Hewlett-Packard Co	50.077.895	0,32
				126.747	HJ Heinz Co	6.352.560	0,04

Global Allocation Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
1.267.232	Hologic Inc	26.181.013	0,17	529.668	PPL Corp	13.501.237	0,09
263.952	Humana Inc	17.497.378	0,11	83.816	Praxair Inc	8.265.934	0,05
1.631.114	Intel Corp	35.509.352	0,23	101.787	Precision Castparts Corp	14.479.201	0,09
691.377	International Business Machines Corp	112.314.194	0,72	25.019	Pride International Inc	1.024.528	0,01
558.534	International Game Technology	9.182.299	0,06	141.699	Principal Financial Group Inc	4.837.604	0,03
168.569	International Paper Co	4.692.961	0,03	809.925	Procter & Gamble Co	50.871.389	0,33
38.328	Intuit Inc	2.026.401	0,01	332.134	Progressive Corp/The	6.822.032	0,04
1.411.571	Johnson & Johnson	85.145.963	0,55	1.250.413	QUALCOMM Inc	73.184.965	0,47
1.822.620	JPMorgan Chase & Co	85.790.723	0,55	2.822.072	Qwest Communications International Inc	18.936.103	0,12
373.461	KBR Inc	12.342.886	0,08	27.636	Ralcorp Holdings Inc	1.819.002	0,01
12.773	Kimberly-Clark Corp	837.142	0,01	207.250	Raytheon Co	10.617.417	0,07
41.600	KLA-Tencor Corp	2.048.592	0,01	19.025	Ross Stores Inc	1.367.707	0,01
939.246	Kraft Foods Inc 'A'	29.802.276	0,19	52.804	RR Donnelley & Sons Co	981.362	0,01
33.800	Lam Research Corp	1.878.942	0,01	23.989	Ryder System Inc	1.148.353	0,01
16.600	Lear Corp	1.787.986	0,01	37.799	Safeway Inc	819.482	0,01
111.720	Lexmark International Inc 'A'	4.225.250	0,03	113.135	SanDisk Corp	5.706.450	0,04
47.400	Liberty Global Inc 'A'	1.996.014	0,01	1.376.595	Sara Lee Corp†	23.649.902	0,15
248.519	Life Technologies Corp	13.335.530	0,09	84.300	Sempra Energy	4.474.644	0,03
44.200	Lincoln National Corp	1.406.886	0,01	84.228	Simon Property Group Inc (Reit)	9.149.688	0,06
68.547	Lorillard Inc	5.269.893	0,03	354.857	SM Energy Co†	25.610.030	0,16
62.568	Ltd Brands Inc	2.018.444	0,01	18.700	Sohu.com Inc	1.548.360	0,01
17.078	Lubrizol Corp	1.857.232	0,01	267.198	Southern Co	10.118.788	0,06
53.100	Macy's Inc	1.261.656	0,01	88.200	Southwest Airlines Co	1.038.996	0,01
504.815	Marathon Oil Corp	25.220.557	0,16	726.300	Spirit Aerosystems Holdings Inc 'A'	19.058.112	0,12
463.676	Mattel Inc	11.577.990	0,07	2.272.962	St Joe Co/The	63.392.910	0,41
199.078	McDonald's Corp	14.865.154	0,10	333.512	State Street Corp	14.954.678	0,10
48.375	McGraw-Hill Cos Inc/The	1.855.181	0,01	16.798	Stryker Corp	1.057.938	0,01
229.065	McKesson Corp	18.215.249	0,12	63.928	SUPERVALU Inc	549.781	0,00
417.790	Mead Johnson Nutrition Co	25.380.743	0,16	891.799	Symantec Corp†	16.136.033	0,10
63.037	MeadWestvaco Corp	1.869.677	0,01	17.939	Target Corp	935.339	0,01
386.207	Medco Health Solutions Inc	23.940.972	0,15	53.421	Teradata Corp	2.544.442	0,02
766.538	Medtronic Inc	30.623.193	0,20	748.105	Texas Instruments Inc	26.827.045	0,17
1.543.341	Merck & Co Inc	50.050.549	0,32	297.789	Thermo Fisher Scientific Inc	16.652.361	0,11
131.563	MetLife Inc	6.222.930	0,04	91.060	Time Warner Cable Inc	6.534.466	0,04
353.300	MetroPCS Communications Inc	5.030.992	0,03	182.212	Time Warner Inc	6.920.412	0,04
53.276	Mettler-Toledo International Inc	9.216.215	0,06	26.282	TJX Cos Inc	1.316.203	0,01
118.400	Micron Technology Inc	1.362.192	0,01	66.988	Transatlantic Holdings Inc	3.364.137	0,02
4.935.082	Microsoft Corp†	132.062.794	0,85	522.124	Travelers Cos Inc/The	31.186.467	0,20
38.099	Molson Coors Brewing Co 'B'	1.719.027	0,01	33.000	TRW Automotive Holdings Corp	1.884.960	0,01
863.343	Morgan Stanley	25.848.489	0,17	601.069	Union Pacific Corp	57.077.512	0,37
202.664	Motorola Solutions Inc	7.782.298	0,05	346.205	United Technologies Corp†	29.077.758	0,19
834.805	Mylan Inc/PA	19.292.344	0,12	465.902	UnitedHealth Group Inc	19.796.176	0,13
471.157	National Oilwell Varco Inc	37.508.809	0,24	41.639	Unum Group	1.113.427	0,01
60.306	National Semiconductor Corp	941.980	0,01	18.788	URS Corp	882.660	0,01
776.688	Newmont Mining Corp	42.104.256	0,27	1.228.848	US Bancorp	34.063.667	0,22
694.232	News Corp 'A'	12.124.762	0,08	488.717	Valero Energy Corp	13.801.368	0,09
387.763	NextEra Energy Inc	21.326.965	0,14	53.754	VeriSign Inc	1.918.480	0,01
34.450	NII Holdings Inc	1.459.302	0,01	1.513.696	Verizon Communications Inc	54.659.563	0,35
177.264	Northern Trust Corp	9.256.283	0,06	451.625	Viacom Inc 'B'	20.092.796	0,13
219.526	Northrop Grumman Corp	14.721.414	0,09	876.690	Wal-Mart Stores Inc	45.614.181	0,29
151.855	NRG Energy Inc	2.971.802	0,02	384.200	Walt Disney Co/The	16.651.228	0,11
590.337	Occidental Petroleum Corp	60.621.707	0,39	150.067	Waters Corp	12.476.570	0,08
139.750	Omnicare Capital Trust II Series B (Pref)	6.140.615	0,04	511.616	WellPoint Inc	34.068.509	0,22
1.552.447	Oracle Corp	51.432.569	0,33	2.475.263	Wells Fargo & Co	80.545.058	0,52
69.715	Pall Corp	3.836.416	0,02	88.454	Western Digital Corp	2.716.422	0,02
20.174	Parker Hannifin Corp	1.804.766	0,01	85.800	Western Union Co/The	1.873.872	0,01
237.761	PerkinElmer Inc	6.317.310	0,04	130.200	Whiting Petroleum Corp	8.516.382	0,05
161.000	Perrigo Co	12.276.250	0,08	53.399	Williams Cos Inc/The	1.610.514	0,01
3.831.217	Pfizer Inc	72.984.684	0,47	162.502	Windstream Corp	2.036.150	0,01
176.467	PG&E Corp	8.135.129	0,05	68.900	Wisconsin Energy Corp	4.076.124	0,03
6.059	PharMerica Corp	72.102	0,00	41.200	Wyndham Worldwide Corp	1.297.800	0,01
369.390	Philip Morris International Inc	23.190.304	0,15	1.656.014	Xerox Corp	17.735.910	0,11
37.532	Pitney Bowes Inc	943.554	0,01			4.648.695.496	29,84
15.761	Polo Ralph Lauren Corp 'A'	1.992.190	0,01				
343.713	Polycorn Inc	16.553.218	0,11				
20.696	PPG Industries Inc	1.821.869	0,01				
					Total valores ordinarios/preferentes (acciones) y warrants	9.212.504.605	59,14

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Global Allocation Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Global Allocation Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Organismos supranacionales				Polonia			
EUR 3.734.000	European Investment Bank 3,625% 15/10/2011	5.245.890	0,03	PLN 51.360.000	Poland Government Bond 3% 24/8/2016	21.792.248	0,14
EUR 7.140.000	European Investment Bank 4,375% 15/4/2013	10.406.116	0,07	Singapur			
		15.652.006	0,10	USD 6.890.000	Bumi Investment Pte Ltd 10,75% 6/10/2017	7.630.675	0,05
Irlanda				SGD 20.000.000	Capitaland Ltd 2,1% 15/11/2016	15.620.966	0,10
USD 2.313.000	Ono Finance II Plc 10,875% Bds 07/19 Usd Regs 10,875% 15/7/2019	2.480.693	0,02	SGD 48.500.000	Capitaland Ltd 2,95% 20/6/2022	36.177.882	0,23
Japón				SGD 51.250.000	Capitaland Ltd 3,125% 5/3/2018	42.070.061	0,27
JPY 113.000.000	Mie Bank Ltd 1% 31/10/2011	1.374.165	0,01	SGD 9.200.000	Keppel Land Ltd 2,5% 23/6/2013	7.542.322	0,05
JPY 73.000.000	Nagoya Railroad Co Ltd 0% 30/3/2012 (Zero Coupon)	889.374	0,01	USD 18.700.000	Olam International Ltd 6% 15/10/2016	24.315.610	0,15
		2.263.539	0,02	USD 9.500.000	Wilmar International Ltd 0% 18/12/2012 (Zero Coupon)	11.757.200	0,08
Jersey				SGD 21.750.000	Yanlord Land Group Ltd 5,85% 13/7/2014	17.589.865	0,11
USD 6.200.000	Aldar Funding Ltd 5,767% 10/11/2011	6.145.750	0,04	USD 11.615.000	Yanlord Land Group Ltd 9,5% 4/5/2017	11.891.437	0,08
USD 72.400.000	Dana Gas Sukuk Ltd 7,5% 31/10/2012	66.065.000	0,42	SGD 25.250.000	Ying Li International Real Estate Ltd 4% 3/3/2015	16.183.042	0,10
EUR 13.400.000	Fresenius Finance Jersey Ltd 5,625% 14/8/2011	24.821.385	0,16			190.779.060	1,22
		97.032.135	0,62	Corea del Sur			
Luxemburgo				USD 22.700.000	Export-Import Bank of Korea 4,125% 9/9/2015	23.090.463	0,15
CHF 5.030.000	Actelion Finance SCA 0% 22/11/2011 (Zero Coupon)	5.732.878	0,04	USD 4.850.000	Hana Bank 4,5% 30/10/2015	4.949.260	0,03
USD 1.550.000	Evrax Group SA 8,25% 10/11/2015	1.691.816	0,01	USD 3.423.000	Hyundai Capital Services Inc 4,375% 27/7/2016	3.439.088	0,02
USD 5.050.000	Evrax Group SA 8,875% 24/4/2013	5.491.875	0,04	USD 3.696.000	Hyundai Motor Manufacturing Czech sro 4,5% 15/4/2015	3.786.136	0,03
USD 7.192.000	Evrax Group SA 9,5% 24/4/2018	8.264.327	0,05	USD 19.997.000	Korea Development Bank 4,375% 10/8/2015	20.455.651	0,13
JPY 700.000.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2,89% 15/11/2012	8.337.942	0,06	USD 12.872.000	Korea Electric Power Corp 0% 1/4/2096 (Zero Coupon)	8.905.661	0,06
USD 4.100.000	Subsea 7 SA 2,25% 11/10/2013	5.140.375	0,03	USD 15.022.000	Korea Electric Power Corp 5,125% 23/4/2034	16.007.203	0,10
USD 14.816.000	TNK-BP Finance SA 6,625% 20/3/2017	15.853.120	0,10			80.633.462	0,52
USD 7.242.000	TNK-BP Finance SA 7,5% 18/7/2016	8.074.830	0,05	España			
		58.587.163	0,38	USD 11.076.000	Telvent GIT SA '144A' 5,5% 15/4/2015	12.792.780	0,08
Malasia				Suecia			
USD 13.100.000	Cherating Capital Ltd FRN 5/7/2012	16.952.710	0,11	TRY 9.250.000	Svensk Exportkredit AB 10,5% 30/9/2015	6.077.693	0,04
USD 12.925.000	IOI Capital Bhd 0% 18/12/2011 (Zero Coupon)	17.539.225	0,11	Suiza			
MYR 52.173.000	Malaysia Government Bond 3,461% 31/7/2013	17.171.508	0,11	USD 34.317.000	UBS AG/Stamford CT 4,875% 4/8/2020	34.389.821	0,22
MYR 83.369.000	Malaysia Government Bond 3,756% 28/4/2011	27.372.194	0,18	Trinidad y Tobago			
USD 22.800.000	Rafflesia Capital Ltd FRN 4/10/2011	35.686.560	0,23	USD 4.100.000	Petroleum Co of Trinidad & Tobago Ltd 9,75% 14/8/2019	5.022.500	0,03
		114.722.197	0,74	Turquía			
México				TRY 12.887.000	Turkey Government Bond 4% 1/4/2020	9.327.763	0,06
USD 14.082.000	BBVA Bancomer SA/Texas 7,25% 22/4/2020	14.967.195	0,10	TRY 7.755.000	Turkey Government Bond 10% 9/1/2013	4.967.344	0,03
MXN 616.877.450	Mexico(Utd Mex States) 0% T-Bill 11/08/11 Mxn 0% 11/8/2011	49.973.739	0,32	TRY 54.288.000	Turkey Government Bond 10,5% 15/1/2020	36.249.798	0,23
USD 15.253.000	Petroleos Mexicanos 6% 5/3/2020	15.977.517	0,10			50.544.905	0,32
		80.918.451	0,52	Ucrania			
Países Bajos				USD 3.200.000	Ukraine Government International Bond 6,875% 23/9/2015	3.251.216	0,02
EUR 7.475.000	Netherlands Government Bond 3,75% 15/7/2014	10.915.144	0,07	USD 7.305.000	Ukraine Government International Bond 7,75% 23/9/2020	7.336.959	0,05
Nueva Zelanda						10.588.175	0,07
NZD 6.250.000	New Zealand Government Bond 4,5% 15/2/2016	7.216.674	0,05				

Global Allocation Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Emiratos Árabes Unidos				USD 3.353.000	Kinetic Concepts Inc '144A' 3,25% 15/4/2015	3.851.759	0,02
USD 2.452.000	Abu Dhabi National Energy Co 6,5% 27/10/2036	2.301.729	0,01	USD 9.782.000	Kraft Foods Inc 4,125% 9/2/2016	10.207.869	0,07
Reino Unido				USD 8.877.000	Linn Energy LLC/Linn Energy Finance Corp 7,75% 1/2/2021	9.454.005	0,06
USD 2.000.000	Anglo American Plc 4% 7/5/2014	4.053.400	0,03	USD 4.640.000	McMoRan Exploration Co 5,25% 6/10/2011	5.568.000	0,04
USD 5.853.000	BP Capital Markets Plc 3,125% 1/10/2015	5.924.532	0,04	USD 1.325.000	McMoRan Exploration Co '144A' 5,25% 6/10/2011	1.590.000	0,01
USD 14.700.000	Essar Energy Investment Ltd 4,25% 1/2/2016	14.676.774	0,09	USD 21.106.000	Mylan Inc/PA 1,25% 15/3/2012	23.717.868	0,15
EUR 18.361.000	LBG Capital No.2 Plc 15% 21/12/2019	34.798.495	0,22	USD 2.527.000	NRG Energy Inc 8,25% 1/9/2020	2.653.350	0,02
USD 5.100.000	Petropavlovsk 2010 Ltd 4% 18/2/2015	5.782.125	0,04	USD 14.030.000	Omnicare Inc 3,75% 15/12/2025	17.449.813	0,11
GBP 46.450.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/3/2011	75.471.458	0,48	USD 5.000.000	Paka Capital Ltd 0% 12/3/2013 (Zero Coupon)	5.073.100	0,03
GBP 91.779.940	United Kingdom Gilt 4,75% 7/3/2020	162.212.156	1,04	USD 10.748.000	Pemex Project Funding Master Trust 6,625% 15/6/2035	10.714.402	0,07
		302.918.940	1,94	USD 1.523.000	Phibro Animal Health Corp 9,25% 1/7/2018	1.614.380	0,01
Estados Unidos				USD 2.086.000	Pinafore LLC / Pinafore Inc 9% 1/10/2018	2.331.105	0,01
USD 34.402.000	Advanced Micro Devices Inc 6% 1/5/2015	35.563.067	0,23	USD 8.144.000	Reliance Holdings USA Inc 4,5% 19/10/2020	7.712.987	0,05
USD 5.602.000	Advanced Micro Devices Inc 8,125% 15/12/2017	5.980.135	0,04	USD 5.078.000	Reliance Holdings USA Inc 6,25% 19/10/2040	4.775.570	0,03
GBP 437.000	AES Corp 8,375% 1/3/2011	709.579	0,00	USD 27.895.000	SanDisk Corp 1% 15/5/2013	27.720.656	0,18
USD 2.709.000	Alberto-Culver Co 5,15% 1/6/2020	2.717.684	0,02	USD 6.126.000	SBA Communications Corp 1,875% 1/5/2013	7.060.215	0,05
USD 24.764.000	Ally Financial Inc 4,5% 11/2/2014	25.073.550	0,16	USD 4.861.000	SBA Communications Corp 4% 1/10/2014	7.492.016	0,05
USD 16.454.000	Amylin Pharmaceuticals Inc 3% 15/6/2014	15.034.842	0,10	USD 9.202.000	SM Energy Co 3,5% 1/4/2027	12.905.805	0,08
USD 3.219.000	Building Materials Corp of America 6,875% 15/8/2018	3.311.546	0,02	USD 4.193.000	SonoSite Inc 3,75% 15/7/2014	4.895.328	0,03
USD 2.084.000	Calpine Corp 7,5% 15/2/2021	2.136.100	0,01	USD 5.180.000	SunGard Data Systems Inc 7,375% 15/11/2018	5.361.300	0,03
USD 5.205.000	Calpine Corp 7,875% 31/7/2020	5.517.300	0,04	USD 8.481.000	Texas Industries Inc 9,25% 15/8/2020	9.265.492	0,06
USD 8.190.000	CF Industries Inc 7,125% 1/5/2020	9.193.275	0,06	USD 3.956.000	Thermo Fisher Scientific Inc 3,2% 1/5/2015	4.039.116	0,03
USD 17.706.000	Chesapeake Energy Corp 2,5% 15/5/2037	19.742.190	0,13	USD 121.990.000	United States Treasury Bill 0% 3/3/2011 (Zero Coupon)	121.989.390	0,78
USD 19.100.000	Consol Energy Inc '144A' 8% 1/4/2017	20.866.750	0,13	USD 122.318.000	United States Treasury Bill 0% 10/3/2011 (Zero Coupon)	122.315.064	0,79
USD 2.170.000	Cott Beverages Inc 8,125% 1/9/2018	2.340.887	0,01	USD 121.764.000	United States Treasury Bill 0% 17/3/2011 (Zero Coupon)	121.758.703	0,78
USD 1.210.000	Crown Cork & Seal Co Inc 7,5% 15/12/2096	1.019.425	0,01	USD 89.550.000	United States Treasury Bill 0% 24/3/2011 (Zero Coupon)	89.543.731	0,57
USD 4.705.000	DaVita Inc 6,375% 1/11/2018	4.752.050	0,03	USD 176.890.000	United States Treasury Bill 0% 7/4/2011 (Zero Coupon)	176.875.053	1,14
USD 4.182.000	DaVita Inc 6,625% 1/11/2020	4.249.958	0,03	USD 229.980.000	United States Treasury Bill 0% 14/4/2011 (Zero Coupon)	229.954.127	1,48
USD 2.091.000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp 9,75% 15/10/2017	2.216.460	0,01	USD 475.966.000	United States Treasury Bill 0% 21/4/2011 (Zero Coupon)	475.897.223	3,05
USD 19.511.000	Ford Motor Credit Co LLC 5,75% 1/2/2021	19.149.900	0,12	USD 16.200.000	United States Treasury Bill 0% 28/4/2011 (Zero Coupon)	16.197.286	0,10
USD 4.268.000	Ford Motor Credit Co LLC 6,625% 15/8/2017	4.543.367	0,03	USD 164.063.000	United States Treasury Bill 0% 5/5/2011 (Zero Coupon)	164.031.418	1,05
USD 5.217.000	Ford Motor Credit Co LLC 7% 15/4/2015	5.688.546	0,04	USD 59.300.000	United States Treasury Bill 0% 12/5/2011 (Zero Coupon)	59.287.992	0,38
USD 3.766.000	Ford Motor Credit Co LLC 8% 15/12/2016	4.267.477	0,03	USD 23.000.000	United States Treasury Bill 0% 26/5/2011 (Zero Coupon)	22.993.491	0,15
USD 5.957.000	GCI Inc 7,25% 15/2/2014	6.076.140	0,04	USD 10.000.000	United States Treasury Bill 0% 2/6/2011 (Zero Coupon)	9.996.815	0,06
USD 992.000	Giant Funding Corp 8,25% 1/2/2018	1.029.200	0,01	USD 27.606.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15/1/2027	33.196.344	0,21
USD 5.792.000	Gilead Sciences Inc Series A 0,5% 1/5/2011	6.030.920	0,04	USD 56.704.900	United States Treasury Note/Bond 1,375% 15/2/2013	57.451.392	0,37
USD 16.944.000	Gilead Sciences Inc Series B 0,625% 1/5/2013	19.549.140	0,12				
USD 4.288.000	Gilead Sciences Inc '144A' 1,625% 1/5/2016	4.652.480	0,03				
USD 1.914.000	Hertz Corp/The 7,5% 15/10/2018	2.036.018	0,01				
USD 28.760.000	Hologic Inc 2% 15/12/2037	34.008.700	0,22				
USD 2.820.000	HSBC Finance Corp 6,676% 15/1/2021	2.947.009	0,02				
USD 14.072.000	Intel Corp 2,95% 15/12/2035	14.845.960	0,10				
USD 29.153.000	Intel Corp 3,25% 1/8/2039	36.040.396	0,23				
USD 843.000	Interline Brands Inc 7% 15/11/2018	878.828	0,01				

Global Allocation Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 56.895.000	United States Treasury Note/Bond 2,125% 30/11/2014	58.077.349	0,37	Federación Rusa			
USD 91.121.000	United States Treasury Note/Bond 2,25% 31/1/2015	93.238.852	0,60	42.991	Rushydro Jsc Npv	219.254	0,00
USD 116.250.000	United States Treasury Note/Bond 2,375% 28/2/2015	119.319.756	0,77	258.820	Rushydro Jsc Rub Shares	14.452	0,00
USD 111.361.000	United States Treasury Note/Bond 2,5% 31/3/2015	114.862.782	0,74	397.098	Rushydro Jsc Rub Shares (C/a Specific Line)	22.173	0,00
USD 116.191.700	United States Treasury Note/Bond 2,625% 31/12/2014	120.657.818	0,77			255.879	0,00
USD 32.160.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 29/2/2016 [†]	32.863.516	0,21	Estados Unidos			
USD 219.185.300	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15/8/2020	205.974.249	1,32	30.818	Chesapeake Energy Corp	43.414.858	0,28
USD 51.296.200	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15/11/2020	47.975.973	0,31	795.093	Comverse Technology Inc	5.987.050	0,04
USD 286.056.900	United States Treasury Note/Bond 3,5% 15/5/2020	290.627.107	1,87	16.318	El Paso Corp (Pref)	23.257.230	0,15
USD 3.175.000	Valeant Pharmaceuticals International 6,75% 1/10/2017	3.298.031	0,02	609	Marco Polo	-	0,00
USD 6.259.000	Valeant Pharmaceuticals International 7% 1/10/2020	6.438.946	0,04	4.980	NCB Warrant Holding	-	0,00
		3.302.445.423	21,20	124.000	SandRidge Energy Inc (Pref)	20.165.500	0,13
Vietnam						92.824.638	0,60
USD 6.401.000	Vietnam Government International Bond 6,75% 29/1/2020	6.320.988	0,04	Total valores ordinarios/preferentes (acciones)			
Total obligaciones		5.518.002.462	35,42			98.100.073	0,63
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		15.351.524.569	98,55	OBLIGACIONES			
Valores no cotizados				Canadá			
VALORES ORDINARIOS/PREFERENTES (ACCIONES)				USD 375.000	Sino-Forest Corp 5% 1/8/2013	484.650	0,00
	Bermudas			Islas Caimán			
30.826	Bunge Ltd (Pref)	3.178.931	0,02	CNY 103.700.000	FU Ji Food and Catering Services Holdings Ltd (Defaulted) 0% 18/10/2010 (Zero Coupon)	3.550.500	0,02
	Alemania			India			
9.500	Bayer AG ADR	733.590	0,00	USD 19.012.000	REI Agro Ltd 5,5% 13/11/2014	21.127.104	0,14
81.700	Deutsche Telekom AG ADR	1.107.035	0,01	Malasia			
		1.840.625	0,01	MYR 29.700.000	Berjaya Land Bhd 8% 15/8/2011	9.979.510	0,06
				MYR 73.243.000	Johor Corp 1% 31/7/2012	30.252.802	0,20
						40.232.312	0,26
				Estados Unidos			
				USD 3.700.000	Latitude Communications Inc 0% 15/12/2017 (Zero Coupon)	1.850.000	0,01
				Total obligaciones		67.244.566	0,43
				Total valores no cotizados		165.344.639	1,06
				Total cartera de valores		15.516.869.208	99,61
				Otros activos netos		60.246.352	0,39
				Total activo neto (USD)		15.577.115.560	100,00

* Valores prestados; consúltase la Nota 11 para ampliar esta información.

† Valores aportados en garantía; consúltase la Nota 12 para ampliar esta información.

‡ Valores pignorados; consúltase la Nota 12 para ampliar esta información.

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
USD (16)	Total Return Swap (Credit Suisse) (Fund receives RTS Index + 0bps, and pays Fixed 0%) (15/3/2011)	(91.440)	USD 48.784	Total Return Swap (BNP Paribas) (Fund receives NDUEEGRF + 0bps, and pays 3M Libor + 38bps) (11/1/2012)	(777.910)
USD 152.747	Total Return Swap (BNP Paribas) (Fund receives NDUEACWZ + 0bps, and pays 3M Libor + 8bps) (16/3/2011)	1.301.095			431.745

Nota: el valor de mercado total de 431.745 USD atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Global Allocation Fund continuación

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (USD)
1.833	Euro Stoxx 50	Marzo de 2011	76.731.723
906	Yen Denom Nikkei	Marzo de 2011	59.118.221
502	FTSE 100 Index	Marzo de 2011	48.854.367
491	S&P 500	Marzo de 2011	162.864.700
187	DAX Index	Marzo de 2011	47.217.993
160	SGX S&P CNX Nifty Index	Marzo de 2011	1.720.000
151	SGX Nikkei 225	Marzo de 2011	9.857.647
120	MSCI Taiwan Index	Marzo de 2011	3.700.800
97	H-Shares Index	Marzo de 2011	7.788.178
73	S&P/TSX 60 Index	Marzo de 2011	12.151.199
60	E-mini MSCI EAFE	Marzo de 2011	5.274.600
59	SPI 200	Marzo de 2011	7.268.581
45	OSE Nikkei 225	Marzo de 2011	5.869.923
28	HANG SENG Index	Marzo de 2011	4.187.147
23	MSCI SING IX ETS	Marzo de 2011	1.284.908
Compromiso total			453.889.987
Nota: la plusvalía latente neta de 15.646.063 USD atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).			

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Gobierno de EE.UU.	13,24
Financieras	13,15
Gobiernos nacionales	12,09
Energía	11,66
Tecnologías de la información	9,07
Materiales	6,92
Industriales	6,19
Asistencia sanitaria	6,15
Servicios de telecomunicaciones	5,02
Fondos de inversión	3,99
Bienes de consumo discrecional	3,94
Productos básicos de consumo	3,68
Suministros públicos	2,07
Bienes de consumo, no cíclicos	1,88
Diversificadas	0,34
Bienes de consumo, cíclicos	0,22
Otros activos netos	0,39
	100,00

Opciones de compra vendidas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor (USD)
(359)	Google Call Option strike price USD 650 expiring on 19/3/2011	294.190	(35.002)
(658.000)	HKC Call Option strike price USD 97,603 expiring on 7/4/2011	67.977	(168.564)
(73)	Agrium Call Option strike price USD 95 expiring on 16/4/2011	(11.567)	(36.500)
(119)	Apple Call Option strike price USD 340 expiring on 16/4/2011	(33.683)	(271.915)
(6.790)	Corning Call Option strike price USD 20 expiring on 21/5/2011	(1.499.136)	(2.325.575)
(13.765)	Sara Lee Call Option strike price USD 18 expiring on 16/7/2011	(25.832)	(688.250)
(578)	SM Energy Call Option strike price USD 65 expiring on 20/8/2011	(360.107)	(647.360)
(4.088)	Dell Call Option strike price USD 16 expiring on 20/8/2011	(188.026)	(437.416)
(469.623)	Kraft Call Option strike price USD 34 expiring on 20/1/2012	38.142	(432.224)
(677)	Cephalon Call Option strike price USD 65 expiring on 21/1/2012	165.512	(172.635)
(823)	EOG Call Option strike price USD 100 expiring on 21/1/2012	(1.084.735)	(1.678.920)
(1.873)	United Technology Call Option strike price USD 80 expiring on 21/1/2012	(616.468)	(1.578.003)
(2.496)	Dell Call Option strike price USD 15 expiring on 21/1/2012	(244.347)	(544.128)
(5.421)	Symantec Call Option strike price USD 17,5 expiring on 21/1/2012	(461.019)	(1.336.277)
(9.484)	AMD Call Option strike price USD 10 expiring on 21/1/2012	(469.597)	(1.133.338)
Total opciones de compra vendidas		(4.428.696)	(11.486.107)

Nota: las opciones de compra vendidas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Global Allocation Fund continuación

Opciones de diferencial crediticio a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call/Put	Emisor	Valor (USD)
87.000	FTSE 100 Call/Put Option strike price - USD 5.067/USD 4.692,04 expiring on 17/6/2011	770.916
29.397.319	DJ Euro Stoxx 50 Call/Put Option strike price - EUR 2.394,94/EUR 2.523,38 expiring on 7/7/2011	701.581
47.909.045	DJ Euro Stoxx 50 Call/Put Option strike price - USD 2.819,34/USD 2.650,18 expiring on 5/8/2011	1.762.821
20.725.497	MSCI Europe ex UK Call/Put Option strike price - USD 96,02/USD 90,74 expiring on 1/9/2011	1.868.184
724.386	DJ Euro Stoxx 50 Call/Put Option strike price - EUR 2.622,91/EUR 2.461,60 expiring on 16/9/2011	2.492.963
13.538.846	MSCI Europ ex UK Call/Put Option strike price - USD 96,02/USD 89,97 expiring on 16/9/2011	1.195.480
21.870.444	MSCI Europ ex UK Call/Put Option strike price - USD 96,02/USD 96,02 expiring on 16/9/2011	2.357.634
26.578.073	MSCI Europe ex UK Call/Put Option strike price - USD 93,31/USD 93,31 expiring on 16/9/2011	3.744.850
664.369	MSCI EM Call/Put Option strike price - USD 1.128,89/USD 1.128,89 expiring on 14/12/2011	(243.281)
7.810.000	Taiwan TAIEX Call/Put Option strike price - TWD 9.000/TWD 8.400 expiring on 21/12/2011	(1.140.322)
Total opciones de diferencial crediticio		13.510.826
Nota: las opciones de diferencias crediticio se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).		

Opciones de venta compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Put	Emisor	Minusvalía latente (USD)	Valor (USD)
93.602.914	KOSPI 200 Put Option strike price USD 232,1969 expiring on 10/3/2011	(653.299)	3.419
2.190	SPDR Gold Trust Put Option strike price USD 130 expiring on 16/4/2011	(686.595)	119.355
2.230	SPDR Gold Trust Put Option strike price USD 127 expiring on 17/9/2011	(928.825)	655.620
2.560	SPDR Gold Trust Put Option strike price USD 132 expiring on 30/9/2011	(142.117)	1.248.000
943	KOSPI 200 Put Option strike price USD 230,7075 expiring on 8/12/2011	(639.151)	649.116
207.827	GLD Put Option strike price USD 129,1107 expiring on 20/1/2012	(662.488)	1.318.107
2.810	SPDR Gold Trust Put Option strike price USD 125 expiring on 21/1/2012	(1.209.002)	1.306.650
Total opciones de venta vendidas		(4.921.477)	5.300.267
Nota: las opciones de venta compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).			

Opciones de venta vendidas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Put	Emisor	Plusvalía latente (USD)	Valor (USD)
(17.377)	SPX Put Option strike price USD 1.030,644 expiring on 10/3/2011	651.984	(4.698)
(359)	Google Put Option strike price USD 580 expiring on 19/3/2011	775.241	(88.852)
(811)	General Mills Put Option strike price USD 34 expiring on 16/4/2011	128.830	(19.870)
(836)	General Mills Put Option strike price USD 33 expiring on 16/4/2011	107.714	(12.122)
(1.826)	General Mills Put Option strike price USD 34 expiring on 16/7/2011	72.424	(142.428)
(9.659)	SX5E Put Option strike price USD 2.761,616 expiring on 16/9/2011	23.102	(1.421.898)
(5.120)	SPDR Gold Trust Put Option strike price USD 120 expiring on 30/9/2011	148.386	(844.800)
(17.399)	SPX Put Option strike price USD 988,5652 expiring on 8/12/2011	955.073	(332.929)
(133.725)	BEI Put Option strike price EUR 38 expiring on 16/12/2011	66.734	(366.797)
(10.097)	SX5E Put Option strike price USD 2.540,25 expiring on 20/1/2012	639.138	(1.398.624)
(76.414)	BEI Put Option strike price EUR 38 expiring on 20/1/2012	82.729	(180.345)
(3.370)	SPDR Gold Trust Put Option strike price USD 105 expiring on 21/1/2012	521.469	(363.960)
Total opciones de venta vendidas		4.172.824	(5.177.323)
Nota: las opciones de venta vendidas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).			

Opciones de compra compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor (USD)
359	Google Call Option strike price USD 600 expiring on 19/3/2011	(230.842)	707.230
1.826	General Mills Call Option strike price USD 38 expiring on 16/7/2011	10.913	247.423
Total opciones de compra compradas		(219.929)	954.653
Nota: las opciones de compra compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).			

Global Allocation Fund continuación

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Subfondo base			USD	
CHF 86.256.291	EUR 67.054.765	3/3/2011	128.837	128.837
EUR 36.879.270	USD 49.328.529	3/3/2011	1.689.085	1.689.085
EUR 63.779.350	USD 88.096.601	4/3/2011	132.568	132.568
JPY 6.348.313.712	USD 77.824.333	4/3/2011	(286.713)	(286.713)
USD 23.064.992	RUB 693.103.000	4/3/2011	(968.672)	(968.672)
KRW 44.301.545.000	USD 39.724.650	7/3/2011	(463.258)	(463.258)
CHF 27.785.596	USD 29.623.749	10/3/2011	300.792	300.792
EUR 62.056.080	USD 85.320.112	10/3/2011	518.378	518.378
ZAR 61.920.650	USD 8.702.832	10/3/2011	190.363	190.363
USD 19.464.337	ZAR 136.705.521	10/3/2011	(169.644)	(169.644)
CHF 80.183.964	EUR 62.338.080	11/3/2011	129.934	129.934
EUR 51.950.890	USD 70.447.992	11/3/2011	1.411.641	1.411.641
USD 11.137.553	MYR 33.792.450	11/3/2011	61.507	61.507
EUR 61.687.447	USD 84.284.251	17/3/2011	1.036.451	1.036.451
GBP 22.174.181	USD 34.969.349	18/3/2011	1.030.833	1.030.833
NOK 86.344.400	USD 14.934.808	18/3/2011	539.431	539.431
USD 4.854.848	CNY 31.944.900	22/3/2011	(10.209)	(10.209)
EUR 32.893.812	USD 44.439.540	24/3/2011	1.052.115	1.052.115
CAD 39.939.435	USD 40.437.049	25/3/2011	535.877	535.877
CHF 45.895.860	USD 47.248.343	25/3/2011	2.187.502	2.187.502
EUR 45.519.390	USD 61.337.378	25/3/2011	1.614.433	1.614.433
SGD 7.600.380	USD 5.900.000	16/5/2011	79.735	79.735
TWD 260.436.000	USD 8.800.000	16/5/2011	22.382	22.382
USD 9.028.809	TWD 260.436.000	16/5/2011	206.428	206.428
USD 50.132.553	MXN 616.877.450	11/8/2011	(138.782)	(138.782)
Plusvalía latente neta			10.831.014	10.831.014
Clase de Acciones con cobertura en AUD			AUD	
AUD 67.651.244	USD 68.001.392	15/3/2011	675.458	687.000
USD 3.348.959	AUD 3.339.528	15/3/2011	(41.080)	(41.782)
Plusvalía latente neta			634.378	645.218
Clase de Acciones con cobertura en CHF			CHF	
CHF 26.051.862	USD 27.195.954	15/3/2011	800.995	862.583
USD 444.650	CHF 423.586	15/3/2011	(10.737)	(11.563)
Plusvalía latente neta			790.258	851.020
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 3.019.736.551	USD 4.143.071.007	15/3/2011	24.347.120	33.679.790
USD 72.649.173	EUR 53.245.876	15/3/2011	(721.417)	(997.949)
Plusvalía latente neta			23.625.703	32.681.841
Clase de Acciones con cobertura en GBP			GBP	
GBP 64.214.263	USD 103.308.388	15/3/2011	583.540	947.459
USD 5.203.596	GBP 3.238.520	15/3/2011	(33.469)	(54.342)
Plusvalía latente neta			550.071	893.117
Clase de Acciones con cobertura en PLN			PLN	
PLN 9.887.542	USD 3.448.741	15/3/2011	(3.990)	(1.393)
USD 38.850	PLN 112.653	15/3/2011	(1.226)	(428)
Minusvalía latente neta			(5.216)	(1.821)
Clase de Acciones con cobertura en SGD			SGD	
SGD 180.470.728	USD 141.627.669	15/3/2011	389.113	306.003
USD 2.380.191	SGD 3.044.100	15/3/2011	(17.653)	(13.883)
Plusvalía latente neta			371.460	292.120
Total plusvalía latente neta			46.192.509	

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Global Corporate Bond Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
OBLIGACIONES				Islas Caimán			
	Australia			EUR 600.000	Hutchison Whampoa Finance 09 Ltd 4,75% 14/11/2016	860.971	0,14
USD 3.200.000	Asciano Finance Ltd '144A' 4,625% 23/9/2020	3.000.238	0,49	USD 1.740.000	IPIC GMTN Ltd 3,125% 15/11/2015	1.685.357	0,28
USD 245.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5,5% 24/5/2011	247.773	0,04	USD 3.000.000	Petrobras International Finance Co - Pifco 3,875% 27/1/2016	3.042.552	0,50
USD 700.000	BHP Billiton Finance USA Ltd 5,5% 1/4/2014	777.587	0,13	GBP 850.000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd 5,5% 11/2/2041	1.376.440	0,22
GBP 2.000.000	Commonwealth Bank of Australia 3,875% 14/12/2015	3.275.120	0,53	USD 1.950.000	Transocean Inc 6% 15/3/2018	2.109.803	0,34
EUR 667.000	Commonwealth Bank of Australia 4,25% 10/11/2016	949.144	0,15	EUR 781.000	UPCB Finance II Ltd 6,375% 1/7/2020	1.070.586	0,18
AUD 525.000	Commonwealth Bank of Australia 5,75% 17/12/2013	537.267	0,09			10.145.709	1,66
AUD 1.400.000	Holcim Finance Australia Pty Ltd 8,5% 7/8/2012	1.467.513	0,24	Chile			
EUR 1.250.000	National Australia Bank Ltd 4% 13/7/2020	1.683.089	0,27	USD 2.085.000	Inversiones CMPC SA '144A' 4,75% 19/1/2018	2.011.572	0,33
GBP 600.000	National Australia Bank Ltd 5,375% 8/12/2014	1.041.795	0,17	Dinamarca			
USD 950.000	Rio Tinto Finance USA Ltd 9% 1/5/2019	1.256.747	0,20	EUR 280.000	Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab FRN 6/10/2011 (Perpetual)	381.538	0,06
GBP 200.000	Stockland Finance Pty Ltd 5,625% 25/10/2013	340.047	0,06	USD 380.000	Danske Bank A/S FRN 16/6/2014 (Perpetual)	370.500	0,06
USD 1.500.000	Westpac Banking Corp 3% 4/8/2015	1.507.221	0,25	EUR 270.000	TDC A/S 6,5% 19/4/2012	391.668	0,07
USD 850.000	Westpac Banking Corp 4,2% 27/2/2015	895.473	0,15			1.143.706	0,19
		16.979.014	2,77	Francia			
	Bélgica			EUR 1.818.000	AXA SA FRN 5/10/2017 (Perpetual)	2.277.506	0,37
GBP 1.200.000	Anheuser-Busch InBev NV 6,5% 23/6/2017	2.197.510	0,36	EUR 950.000	BNP Paribas FRN 11/9/2013 (Perpetual)	1.405.240	0,23
	Bermudas			USD 2.050.000	BNP Paribas FRN 27/4/2017	2.009.000	0,33
GBP 1.000.000	Holcim GB Finance Ltd 8,75% 24/4/2017	1.966.104	0,32	USD 2.000.000	BNP Paribas 3,25% 11/3/2015	2.019.113	0,33
USD 1.590.000	Ingersoll-Rand Global Holding Co Ltd 9,5% 15/4/2014	1.906.022	0,31	USD 26.000	BPCE SA 6,75% 27/1/2012 (Perpetual)	23.530	0,00
USD 1.300.000	Novartis Securities Investment Ltd 5,125% 10/2/2019	1.415.950	0,23	EUR 2.000.000	CIF Euromortgage 3,25% 3/2/2016	2.747.281	0,45
		5.288.076	0,86	EUR 2.800.000	CNP Assurances FRN 22/12/2016 (Perpetual)	3.229.516	0,53
	Islas Vírgenes Británicas			USD 450.000	Credit Agricole SA '144A' FRN 31/5/2017 (Perpetual)	403.875	0,07
USD 2.200.000	CNOOC Finance 2011 Ltd '144A' 5,75% 26/1/2041	2.230.502	0,36	GBP 1.100.000	Credit Agricole SA FRN 30/1/2020 (Perpetual)	1.693.815	0,28
	Canadá			EUR 295.000	Crown European Holdings SA 7,125% 15/8/2018	436.074	0,07
USD 700.000	Barrick Gold Corp 6,95% 1/4/2019	835.912	0,14	GBP 800.000	France Telecom SA 5% 12/5/2016	1.369.321	0,22
USD 1.000.000	Canadian Natural Resources Ltd 5,15% 1/2/2013	1.068.538	0,17	USD 470.000	France Telecom SA 8,5% 1/3/2031	639.854	0,10
USD 800.000	Canadian Natural Resources Ltd 5,7% 15/5/2017	897.182	0,15	EUR 50.000	Lafarge SA 7,625% 27/5/2014	76.837	0,01
USD 1.050.000	Canadian Natural Resources Ltd 6,75% 1/2/2039	1.210.714	0,20	EUR 1.000.000	Lafarge SA 7,625% 24/11/2016	1.561.190	0,26
USD 1.312.000	Canadian Pacific Railway Co 4,45% 15/3/2023	1.275.978	0,21	EUR 1.100.000	Natixis FRN 6/7/2017	1.445.639	0,24
USD 900.000	Canadian Pacific Railway Co 7,25% 15/5/2019	1.071.386	0,17	EUR 865.000	RCI Banque SA 8,125% 15/5/2012	1.275.763	0,21
USD 1.350.000	Cenovus Energy Inc 6,75% 15/11/2039	1.521.340	0,25	EUR 250.000	SCOR SE FRN 28/7/2016 (Perpetual)	314.720	0,05
USD 1.210.000	Husky Energy Inc 5,9% 15/6/2014	1.341.992	0,22	USD 100.000	Societe Generale '144A' FRN 5/4/2017 (Perpetual)	91.039	0,01
USD 1.200.000	Rogers Communications Inc 6,8% 15/8/2018	1.422.142	0,23	EUR 1.100.000	Societe Generale FRN 19/12/2017 (Perpetual)	1.476.705	0,24
USD 2.290.000	Teck Resources Ltd 6% 15/8/2040	2.346.710	0,38	USD 2.000.000	Societe Generale '144A' 2,2% 14/9/2013	1.992.022	0,32
USD 2.000.000	Thomson Reuters Corp 5,85% 15/4/2040	2.079.224	0,34	USD 600.000	Societe Generale '144A' 5,75% 20/4/2016	624.158	0,10
		15.071.118	2,46	EUR 200.000	Unibail-Rodamco SE 4% 29/10/2011	280.827	0,05
				EUR 850.000	Unibail-Rodamco SE 4,625% 23/9/2016	1.233.797	0,20
				USD 550.000	Veolia Environnement SA 5,25% 3/6/2013	590.343	0,10
				EUR 600.000	Veolia Environnement SA 5,25% 24/4/2014	886.528	0,14
						30.103.693	4,91

Global Corporate Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Alemania				Luxemburgo			
EUR 2.000.000	Bayerische Landesbank FRN 7/2/2019	2.326.082	0,38	USD 950.000	ArcelorMittal 5,375% 1/6/2013	1.019.800	0,17
EUR 2.000.000	Commerzbank AG 4% 16/9/2020	2.516.117	0,41	USD 650.000	ArcelorMittal 6,125% 1/6/2018	699.584	0,11
GBP 750.000	Commerzbank AG 6,625% 30/8/2019	1.178.122	0,19	USD 1.125.000	Coviden International Finance SA 6%		
EUR 400.000	Deutsche Bank AG 5,125% 31/1/2013	573.837	0,09		15/10/2017	1.273.307	0,21
USD 3.000.000	Deutsche Bank AG/London 3,25% 11/1/2016	3.006.222	0,49	EUR 1.250.000	Enel Finance International SA 4%		
EUR 252.000	Deutsche Boerse AG FRN 13/6/2038	369.626	0,06		14/9/2016	1.753.399	0,29
EUR 3.926.000	Muenchener Rueckversicherungs AG FRN 21/6/2023	5.750.828	0,94	USD 1.000.000	Enel Finance International SA '144A' 6,25% 15/9/2017	1.088.509	0,18
EUR 700.000	Rhoen Klinikum AG 3,875% 11/3/2016	978.113	0,16	EUR 1.500.000	Fiat Finance & Trade SA 9% 30/7/2012	2.233.045	0,36
EUR 635.000	UPC Germany GmbH 8,125% 1/12/2017	945.432	0,16	EUR 1.100.000	ITW Finance Europe SA 5,25% 1/10/2014	1.632.910	0,27
		17.644.379	2,88	EUR 700.000	Michelin Luxembourg SCS 8,625% 24/4/2014	1.120.253	0,18
Guernsey				EUR 1.000.000	Sunrise Communications International SA 7% 31/12/2017	1.468.119	0,24
USD 1.309.000	CSG Guernsey I Ltd FRN 24/2/2041	1.350.379	0,22	USD 2.050.000	Telecom Italia Capital SA 7,2% 18/7/2036	1.991.041	0,33
India				EUR 115.000	Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/1/2033	173.017	0,03
USD 800.000	Bank of Baroda/London 5% 24/8/2016	799.868	0,13	USD 1.550.000	Unicredit Luxembourg Finance SA '144A' FRN 13/1/2017	1.431.971	0,23
USD 1.350.000	Bank of India 6,25% 16/2/2021	1.356.102	0,22	USD 1.500.000	Unicredit Luxembourg Finance SA FRN 13/1/2017	1.413.750	0,23
USD 200.000	ICICI Bank Ltd FRN 31/10/2016 (Perpetual)	200.236	0,03	USD 540.000	Unicredit Luxembourg Finance SA FRN 13/1/2017	517.320	0,08
USD 840.000	Rural Electrification Corp Ltd 4,25% 25/1/2016	827.984	0,14			17.816.025	2,91
		3.184.190	0,52	México			
Irlanda				USD 1.210.000	America Movil SAB de CV 5% 16/10/2019	1.248.643	0,20
EUR 2.000.000	Ardagh Packaging Finance Plc 7,375% 15/10/2017	2.872.174	0,47	USD 1.800.000	America Movil SAB de CV 6,125% 30/3/2040	1.886.731	0,31
EUR 100.000	GE Capital European Funding 5,75% 23/9/2011	141.542	0,02	USD 250.000	America Movil SAB de CV 6,375% 1/3/2035	268.802	0,05
USD 2.065.000	Iberdrola Finance Ireland Ltd '144A' 3,8% 11/9/2014	2.080.245	0,34	USD 2.100.000	Petroleos Mexicanos 4,875% 15/3/2015	2.227.050	0,36
EUR 2.220.000	Ireland Government Bond 5% 18/10/2020	2.273.856	0,37			5.631.226	0,92
GBP 205.000	Lambay Capital Securities Plc 6,25% 16/6/2015 (Perpetual)	6.657	0,00	Países Bajos			
EUR 1.150.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,25% 15/11/2017	1.697.063	0,28	EUR 1.031.000	Allianz Finance II BV FRN 17/2/2017 (Perpetual)	1.313.175	0,21
EUR 97.035	Talisman Finance Plc '7H' FRN 22/4/2017	13.424	0,00	EUR 1.000.000	Celesio Finance B.V. 4,5% 26/4/2017	1.371.067	0,22
USD 1.100.000	XL Group Plc FRN 15/4/2017 (Perpetual)	1.023.000	0,17	EUR 1.205.000	Coca-Cola HBC Finance BV 4,25% 16/11/2016	1.690.619	0,28
		10.107.961	1,65	EUR 800.000	Coca-Cola HBC Finance BV 7,875% 15/1/2014	1.244.583	0,20
Italia				GBP 700.000	Deutsche Telekom International Finance BV 5,625% 19/7/2013	1.211.599	0,20
GBP 1.250.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 12/11/2017	1.971.134	0,32	USD 1.230.000	Deutsche Telekom International Finance BV 5,75% 23/3/2016	1.371.552	0,22
EUR 500.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/6/2018 (Perpetual)	668.224	0,11	USD 800.000	E.ON International Finance BV '144A' 5,8% 30/4/2018	902.009	0,15
EUR 400.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 14/10/2019 (Perpetual)	539.723	0,09	EUR 2.680.000	Eureko BV FRN 24/6/2015 (Perpetual)	3.152.671	0,52
EUR 750.000	Intesa Sanpaolo SpA 6,625% 8/5/2018	1.041.975	0,17	EUR 700.162	Globaldrive BV '2008-2 A' 4% 20/10/2016	979.637	0,16
GBP 800.000	Telecom Italia SpA 5,875% 19/5/2023	1.221.474	0,20	EUR 650.000	Heineken NV 7,125% 7/4/2014	1.000.550	0,16
		5.442.530	0,89	GBP 300.000	Heineken NV 7,25% 10/3/2015	547.845	0,09
Japón				USD 2.000.000	ING Bank NV '144A' 3% 1/9/2015	1.938.209	0,32
EUR 190.000	Shinsei Bank Ltd FRN 14/9/2020	256.272	0,04	EUR 1.250.000	ING Groep NV 5,625% 3/9/2013	1.826.632	0,30
Jersey				GBP 240.000	Koninklijke KPN NV 5,75% 17/9/2029	395.483	0,06
GBP 1.735.000	Gatwick Funding Ltd 6,5% 2/3/2041	2.825.940	0,46	EUR 500.000	Lanxess Finance BV 7,75% 9/4/2014	781.285	0,13
USD 750.000	HSBC Capital Funding LP/Jersey Channel Islands FRN 27/6/2013 (Perpetual)	733.500	0,12	EUR 990.000	Ol European Group BV 6,75% 15/9/2020	1.421.698	0,23
EUR 336.000	HSBC Capital Funding LP/Jersey Channel Islands FRN 29/3/2016 (Perpetual)	436.057	0,07	EUR 1.500.000	Rabobank Nederland NV 4,125% 14/7/2025	1.961.822	0,32
USD 650.000	Old Mutual Capital Funding LP 8% 22/3/2011 (Perpetual)	639.437	0,11	EUR 600.000	RWE Finance BV 5% 10/2/2015	888.811	0,15
		4.634.934	0,76	EUR 1.920.194	Storm BV '2010-3 A1' FRN 22/3/2011	2.654.511	0,43
				EUR 800.000	Swiss Reinsurance Co via ELM BV FRN 25/5/2016 (Perpetual)	997.422	0,16

Global Corporate Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
EUR 2.100.000	TenneT Holding BV 3,875% 21/2/2018	2.922.034	0,48	USD 2.300.000	UBS AG/Stamford CT 4,875% 4/8/2020	2.304.881	0,37
EUR 2.000.000	Trafigura Beheer BV 6,375% 8/4/2015	2.612.941	0,43	USD 1.600.000	UBS AG/Stamford CT 5,875% 20/12/2017	1.754.202	0,29
USD 2.200.000	Volkswagen International Finance NV '144A' 1,625% 12/8/2013	2.214.335	0,36			12.195.009	1,98
EUR 1.950.000	Ziggo Finance BV 6,125% 15/11/2017	2.759.676	0,45				
		38.160.166	6,23				
	Nueva Zelanda				Emiratos Árabes Unidos		
USD 2.250.000	ANZ National Int'l Ltd/London '144A'3,125% 10/8/2015	2.237.236	0,37	USD 1.750.000	MDC-GMTN B.V. 5,75% 6/5/2014	1.880.410	0,31
	Noruega				Reino Unido		
EUR 650.000	DnB NOR Bank ASA 4,375% 24/2/2021	891.369	0,14	GBP 400.000	Amlin Plc FRN 19/12/2026	599.589	0,10
USD 1.825.000	Statoil ASA 5,1% 17/8/2040	1.751.691	0,29	EUR 180.000	Anglian Water Services Financing Plc 4,625% 7/10/2013	260.201	0,04
USD 850.000	Statoil ASA 5,25% 15/4/2019	935.255	0,15	USD 726.000	Anglo American Capital Plc '144A' 2,15% 27/9/2013	733.209	0,12
		3.578.315	0,58	EUR 1.760.000	Aviva Plc FRN 29/9/2015 (Perpetual)	2.215.632	0,36
				EUR 200.000	Aviva Plc FRN 14/11/2021	279.473	0,05
				USD 320.000	Barclays Bank Plc FRN 15/6/2011 (Perpetual)	323.165	0,05
	Portugal			EUR 540.000	Barclays Bank Plc FRN 15/3/2020 (Perpetual)	534.902	0,09
EUR 700.000	Banco Comercial Portugues SA 5,625% 23/4/2014	826.940	0,13	USD 1.145.000	Barclays Bank Plc 2,5% 23/1/2013	1.164.556	0,19
	Qatar			USD 1.650.000	Barclays Bank Plc 5,2% 10/7/2014	1.782.889	0,29
USD 3.025.000	Qatari Diar Finance QSC 5% 21/7/2020	2.959.963	0,48	GBP 275.000	BL Superstores Finance Plc 5,27% 4/7/2025	456.790	0,07
	Sudáfrica			USD 780.000	BP Capital Markets Plc 3,125% 10/3/2012	796.676	0,13
ZAR 76.660.000	South Africa Government Bond 7,25% 15/1/2020	10.087.599	1,65	GBP 115.455	City Greenwich Lewisham Rail Link Plc 9,375% 11/10/2020	200.592	0,04
	Corea del Sur			USD 800.000	Diageo Capital Plc 7,375% 15/1/2014	920.376	0,15
USD 1.200.000	Woori Bank 7% 2/2/2015	1.330.114	0,22	GBP 1.950.000	Enterprise Inns Plc 6,5% 6/12/2018	2.886.363	0,47
	España			GBP 900.000	Eversholt Funding Plc 6,697% 22/2/2035	1.503.901	0,25
EUR 2.000.000	BBVA Senior Finance SAU 2,75% 10/9/2012	2.742.163	0,45	EUR 1.050.000	FCE Bank Plc 9,375% 17/1/2014	1.635.033	0,27
EUR 1.250.000	Santander International Debt SA Unipersonal 3,5% 12/8/2014	1.679.993	0,28	GBP 750.000	Firstgroup Plc 6,875% 15/4/2013	1.298.843	0,21
EUR 1.000.000	Santander International Debt SA Unipersonal 4,125% 4/10/2017	1.306.975	0,21	GBP 400.000	Firstgroup Plc 8,125% 19/9/2018	756.300	0,12
EUR 1.100.000	Santander Issuances S.A Unipersonal FRN 24/10/2017	1.459.928	0,24	USD 383.000	HBOS Plc FRN 6/9/2017	314.060	0,05
GBP 1.000.000	Santander Issuances S.A Unipersonal FRN 31/1/2018	1.534.871	0,25	USD 134.000	HBOS Plc 6,75% 21/5/2018	127.440	0,02
EUR 2.250.000	Telefonica Emisiones SAU 3,406% 24/3/2015	3.057.900	0,50	GBP 1.000.000	HSBC Bank Plc FRN 29/9/2020	1.599.644	0,26
USD 2.050.000	Telefonica Emisiones SAU 5,134% 27/4/2020	2.042.760	0,33	USD 1.300.000	HSBC Holdings Plc FRN 6/10/2016	1.291.550	0,21
USD 1.300.000	Telefonica Emisiones SAU 5,877% 15/7/2019	1.367.847	0,22	GBP 1.050.000	HSBC Holdings Plc 6% 29/3/2040	1.662.542	0,27
		15.192.437	2,48	USD 375.000	HSBC Holdings Plc 6,8% 1/6/2038	398.970	0,07
	Suecia			GBP 650.000	John Lewis Plc 8,375% 8/4/2019	1.256.604	0,20
GBP 1.150.000	Nordea Bank AB 3,875% 15/12/2015	1.887.862	0,31	USD 180.000	LBG Capital No.1 Plc 7,875% 1/11/2020	174.600	0,03
GBP 350.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 18/1/2012 (Perpetual)	575.411	0,09	GBP 1.100.000	Legal & General Group Plc FRN 23/7/2041	2.185.505	0,36
GBP 1.300.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 4/9/2013 (Perpetual)	2.134.565	0,35	GBP 170.000	Lend Lease Europe Finance Plc 6,125% 12/10/2021	260.368	0,04
GBP 500.000	Vattenfall AB 6,125% 16/12/2019	901.289	0,15	USD 600.000	Lloyds Banking Group Plc 5,92% 1/10/2015 (Perpetual)	438.000	0,07
		5.499.127	0,90	EUR 1.800.000	Lloyds TSB Bank Plc 3,75% 7/9/2015	2.412.890	0,39
	Suiza			EUR 214.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,25% 15/4/2014	314.921	0,05
USD 4.500.000	Credit Suisse/New York NY 4,375% 5/8/2020	4.380.842	0,71	EUR 500.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,375% 17/6/2016	738.533	0,12
EUR 650.000	UBS AG/London 5,625% 19/5/2014	967.019	0,16	GBP 1.400.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,5% 17/9/2040	2.141.024	0,35
GBP 1.000.000	UBS AG/London 6,375% 20/7/2016	1.777.400	0,29	GBP 1.000.000	London Power Networks Plc 5,375% 11/11/2016	1.725.551	0,28
USD 1.000.000	UBS AG/Stamford CT 2,25% 12/8/2013	1.010.665	0,16	GBP 50.000	Marks & Spencer Plc 5,875% 29/5/2012	84.419	0,01
				USD 2.850.000	Nationwide Building Society 6,25% 25/2/2020	2.916.975	0,48
				GBP 650.000	Next Plc 5,25% 30/9/2013	1.109.573	0,18
				EUR 2.350.000	Old Mutual Plc FRN 18/1/2017	3.159.525	0,52
				GBP 144.500	Pearl Group Holdings Ltd No 1 FRN 25/4/2016 (Perpetual)	152.511	0,03
				GBP 750.000	Permanent Master Issuer Plc '2009-1 A2' FRN 15/7/2042	1.229.042	0,20
				GBP 44.105	Punch Taverns Finance Plc 5,883% 15/10/2026	58.385	0,01
				EUR 50.000	Rexam Plc 4,375% 15/3/2013	71.125	0,01
				GBP 850.000	Rolls-Royce Plc 6,75% 30/4/2019	1.573.141	0,26

Global Corporate Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 1.000.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 3,4% 23/8/2013	1.019.944	0,17	USD 1.300.000	Bank of New York Mellon Corp/The 4,3% 15/5/2014	1.400.968	0,23
GBP 1.150.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 6,375% 29/4/2014	1.969.876	0,32	USD 600.000	Baxter International Inc 4% 1/3/2014	637.614	0,10
GBP 1.206.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 6,875% 17/5/2025	1.965.432	0,32	USD 1.020.000	Becton Dickinson and Co 5% 15/5/2019	1.096.210	0,18
GBP 900.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 7,5% 29/4/2024	1.559.672	0,25	USD 1.300.000	Berkshire Hathaway Finance Corp 4% 15/4/2012	1.347.576	0,22
USD 150.000	SABMiller Plc '144A' 5,5% 15/8/2013	163.997	0,03	USD 450.000	Boeing Co/The 5% 15/3/2014	492.652	0,08
GBP 677.845	Sceptre Funding No. 1 5,253% 9/2/2027	1.162.364	0,19	USD 1.550.000	Boeing Co/The 5,875% 15/2/2040	1.655.971	0,27
USD 1.300.000	Smiths Group Plc '144A' 7,2% 15/5/2019	1.444.007	0,24	USD 1.115.000	BorgWarner Inc 4,625% 15/9/2020	1.120.966	0,18
GBP 1.394.000	Spirit Issuer Plc 5,86% 28/12/2014	2.030.932	0,33	USD 2.400.000	Boston Properties LP 5,625% 15/11/2020	2.578.952	0,42
GBP 130.000	Standard Chartered Bank FRN 11/5/2016 (Perpetual)	224.356	0,04	USD 800.000	Bristol-Myers Squibb Co 5,45% 1/5/2018	896.168	0,15
GBP 1.250.000	Tesco Property Finance 4 Plc 5,801% 13/10/2040	2.051.050	0,33	USD 500.000	Bunge Ltd Finance Corp 8,5% 15/6/2019	594.172	0,10
GBP 750.000	Unilever Plc 4,75% 16/6/2017	1.306.109	0,21	USD 620.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3,6% 1/9/2020	590.879	0,10
GBP 1.395.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/9/2039	2.223.702	0,36	USD 1.325.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 5,75% 1/5/2040	1.377.679	0,22
GBP 510.000	United Kingdom Gilt 5% 7/9/2014	909.947	0,15	USD 1.000.000	Capital One Bank USA NA 8,8% 15/7/2019	1.262.553	0,21
GBP 970.000	United Kingdom Gilt 5% 7/3/2025	1.738.731	0,28	USD 1.330.000	Capital One Capital V 10,25% 15/8/2039	1.451.362	0,24
GBP 1.206.000	Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/1/2018	2.119.797	0,35	USD 1.350.000	Capital One Capital VI 8,875% 15/5/2040	1.441.125	0,23
GBP 1.450.000	Wales & West Utilities Finance Plc FRN 17/12/2036	2.521.526	0,41	USD 790.000	Capital One Financial Corp 7,375% 23/5/2014	909.814	0,15
		70.156.830	11,45	USD 2.030.000	Chesapeake Energy Corp 6,125% 15/2/2021	2.062.987	0,34
	Estados Unidos			USD 1.250.000	Chesapeake Energy Corp 6,625% 15/8/2020	1.318.750	0,22
USD 1.000.000	ABN Amro North American Holding Preferred Capital Repackage Trust I '144A' FRN 8/11/2012 (Perpetual)	930.000	0,15	USD 100.000	Chevron Corp 3,45% 3/3/2012	102.660	0,02
USD 3.050.000	Aetna Inc 3,95% 1/9/2020	2.939.454	0,48	USD 2.650.000	Chevron Phillips Chemical Co LLC/LP '144A' 4,75% 1/2/2021	2.628.139	0,43
USD 725.000	Agilent Technologies Inc 4,45% 14/9/2012	754.808	0,12	USD 1.545.000	Cisco Systems Inc 4,45% 15/1/2020+	1.592.346	0,26
USD 400.000	Altria Group Inc 9,95% 10/11/2038	560.366	0,09	USD 420.000	Cisco Systems Inc 5,5% 22/2/2016	474.268	0,08
USD 1.000.000	Altria Group Inc 10,2% 6/2/2039	1.425.140	0,23	EUR 84.000	Citigroup Inc FRN 30/11/2017	108.455	0,02
USD 2.750.000	American Express Credit Corp 2,75% 15/9/2015	2.704.056	0,44	USD 500.000	Citigroup Inc 4,7% 29/5/2015	525.073	0,09
GBP 2.650.000	American Express Credit Corp 5,375% 1/10/2014	4.525.341	0,74	USD 2.650.000	Citigroup Inc 4,75% 19/5/2015	2.794.357	0,46
USD 795.000	American Tower Corp 4,625% 1/4/2015	828.253	0,14	USD 1.500.000	Citigroup Inc 5,3% 17/10/2012	1.587.954	0,26
USD 3.015.000	Ameriprise Financial Inc 5,3% 15/3/2020	3.209.217	0,52	USD 5.500.000	Citigroup Inc 6,01% 15/1/2015	6.040.601	0,99
USD 1.350.000	Anadarko Petroleum Corp 6,375% 15/9/2017	1.501.412	0,24	USD 1.000.000	Citigroup Inc 8,125% 15/7/2039	1.262.632	0,21
USD 1.445.000	Anadarko Petroleum Corp 6,45% 15/9/2036	1.447.661	0,24	EUR 800.000	CL Capital Trust I FRN 26/4/2012 (Perpetual)	1.094.270	0,18
USD 850.000	Analog Devices Inc 5% 1/7/2014	920.128	0,15	USD 2.480.000	Cliffs Natural Resources Inc 6,25% 1/10/2040	2.494.873	0,41
USD 1.550.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc '144A' 5,375% 15/11/2014	1.712.290	0,28	USD 150.000	Coca-Cola Co/The 3,625% 15/3/2014	159.063	0,03
USD 480.000	Appalachian Power Co 5,8% 1/10/2035	486.092	0,08	USD 2.000.000	Comcast Cable Communications Holdings Inc 8,375% 15/3/2013	2.269.800	0,37
USD 2.800.000	AT&T Inc 5,8% 15/2/2019	3.123.819	0,51	USD 1.000.000	Comcast Cable Holdings LLC 9,8% 1/2/2012	1.080.079	0,18
USD 1.000.000	AT&T Inc 6,5% 1/9/2037	1.058.644	0,17	USD 225.000	Comcast Corp 5,9% 15/3/2016	250.249	0,04
USD 1.300.000	AvalonBay Communities Inc 5,7% 15/3/2017	1.453.470	0,24	USD 600.000	Comcast Corp 6,95% 15/8/2037	662.054	0,11
USD 1.320.000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 4,95% 1/6/2014	1.406.964	0,23	USD 130.000	COX Communications Inc 5,45% 15/12/2014	143.553	0,02
USD 1.270.000	Ball Corp 5,75% 15/5/2021	1.247.775	0,20	USD 1.600.000	COX Communications Inc '144A' 6,25% 1/6/2018	1.790.001	0,29
USD 585.000	Ball Corp 6,75% 15/9/2020	615.713	0,10	USD 2.900.000	COX Communications Inc 7,125% 1/10/2012	3.156.938	0,52
EUR 750.000	Bank of America Corp FRN 23/5/2017	989.139	0,16	USD 1.000.000	Crown Castle Towers LLC '144A' 6,113% 15/1/2020	1.086.965	0,18
EUR 3.750.000	Bank of America Corp FRN 28/3/2018	4.802.746	0,78	USD 210.000	CSX Corp 6,75% 15/3/2011	210.450	0,03
EUR 400.000	Bank of America Corp FRN 6/5/2019	518.737	0,08	USD 650.000	CVS Caremark Corp 6,6% 15/3/2019	753.775	0,12
USD 1.500.000	Bank of America Corp 3,7% 1/9/2015	1.515.571	0,25	USD 100.000	Danaher Corp 5,4% 1/3/2019	110.691	0,02
USD 1.030.000	Bank of America Corp 4,5% 1/4/2015	1.074.001	0,18	USD 630.000	Deutsche Bank Financial LLC 5,375% 2/3/2015	671.151	0,11
EUR 700.000	Bank of America Corp 4,625% 7/8/2017	966.531	0,16	USD 550.000	Devon Energy Corp 7,95% 15/4/2032	714.994	0,12
USD 1.300.000	Bank of America Corp 6,5% 1/8/2016	1.458.896	0,24	USD 920.000	Diamond Offshore Drilling Inc 5,875% 1/5/2019	1.015.817	0,17
USD 3.700.000	Bank of America Corp 7,625% 1/6/2019	4.319.115	0,70	USD 3.400.000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 6% 15/8/2040	3.311.517	0,54
USD 500.000	Bank of America NA 5,3% 15/3/2017	520.107	0,08				

Global Corporate Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 665.000	Domtar Corp 10,75% 1/6/2017	851.200	0,14	USD 1.950.000	Kraft Foods Inc 6,125% 1/2/2018	2.195.030	0,36
USD 1.640.000	Dow Chemical Co/The 8,55% 15/5/2019	2.077.660	0,34	USD 275.000	Kraft Foods Inc 6,125% 23/8/2018	309.412	0,05
USD 915.000	Duke Energy Indiana Inc 5% 15/9/2013	990.513	0,16	EUR 270.000	Lehman Brothers Holdings Inc 4,75% 16/1/2014	91.511	0,01
USD 700.000	Duke Energy Ohio Inc 5,45% 1/4/2019	772.929	0,13	USD 1.000.000	Liberty Mutual Group Inc '144A' FRN 15/6/2038	1.312.500	0,21
USD 700.000	Eli Lilly & Co 3,55% 6/3/2012	719.375	0,12	USD 835.000	Lincoln National Corp 6,25% 15/2/2020	925.190	0,15
USD 440.000	Emerson Electric Co 5% 15/4/2019	475.776	0,08	USD 1.400.000	Lincoln National Corp 8,75% 1/7/2019	1.770.900	0,29
USD 480.000	Enterprise Products Operating LLC 4,6% 1/8/2012	500.716	0,08	USD 1.700.000	Lowe's Cos Inc 5,8% 15/4/2040	1.787.543	0,29
USD 1.200.000	Enterprise Products Operating LLC 6,125% 15/10/2039	1.201.522	0,20	USD 1.565.000	Magellan Midstream Partners LP 4,25% 1/2/2021	1.503.048	0,25
USD 1.000.000	Enterprise Products Operating LLC 6,3% 15/9/2017	1.131.585	0,18	USD 160.000	Marsh & McLennan Cos Inc 5,75% 15/9/2015	173.197	0,03
USD 1.500.000	Enterprise Products Operating LLC 7,625% 15/2/2012	1.590.746	0,26	USD 2.330.000	MassMutual Global Funding II '144A' 2,875% 21/4/2014	2.412.421	0,39
USD 610.000	EOG Resources Inc 5,625% 1/6/2019	672.166	0,11	USD 2.200.000	McDonald's Corp 3,5% 15/7/2020	2.155.968	0,35
USD 6.100.000	Fannie Mae '4 3/10' 4% TBA	6.010.406	0,98	USD 750.000	Medtronic Inc 4,5% 15/3/2014	808.782	0,13
USD 1.500.000	General Electric Capital Corp 4,375% 16/9/2020	1.455.290	0,24	USD 2.000.000	MetLife Inc 6,75% 1/6/2016	2.328.578	0,38
USD 370.000	General Electric Capital Corp 6% 2/2/2046	364.450	0,06	USD 120.000	MetLife Inc 7,717% 15/2/2019	147.733	0,02
USD 500.000	General Electric Capital Corp 6,75% 15/3/2032	553.071	0,09	EUR 1.700.000	Metropolitan Life Global Funding I 4,625% 16/5/2017	2.415.431	0,39
USD 1.900.000	General Electric Capital Corp 6,875% 10/1/2039 [†]	2.144.563	0,35	GBP 1.850.000	Metropolitan Life Global Funding I 5,25% 9/1/2014	3.151.958	0,51
USD 700.000	General Mills Inc 5,65% 15/2/2019	778.019	0,13	USD 1.010.000	Microsoft Corp 2,95% 1/6/2014 [†]	1.054.753	0,17
USD 665.000	Georgia-Pacific LLC 5,4% 1/11/2020	664.702	0,11	USD 1.200.000	Midamerican Energy Holdings Co 5,875% 1/10/2012	1.287.304	0,21
USD 670.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,625% 1/8/2012	692.567	0,11	USD 450.000	Morgan Stanley 4,75% 1/4/2014	470.132	0,08
EUR 2.000.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,75% 4/2/2013	2.802.243	0,46	GBP 600.000	Morgan Stanley 5,375% 14/11/2013	1.020.429	0,17
EUR 800.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4,375% 16/3/2017	1.087.751	0,18	USD 600.000	Morgan Stanley 5,55% 27/4/2017	634.783	0,10
EUR 1.250.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,125% 16/10/2014	1.806.781	0,29	USD 400.000	National Capital Trust II '144A' FRN 23/3/2015 (Perpetual)	399.681	0,06
GBP 1.500.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6,125% 14/5/2017	2.494.880	0,41	USD 250.000	New Cingular Wireless Services Inc 8,125% 1/5/2012	271.128	0,04
USD 2.350.000	Great Plains Energy Inc 2,75% 15/8/2013	2.382.766	0,39	USD 710.000	Newell Rubbermaid Inc 4,7% 15/8/2020	704.437	0,11
USD 170.000	Halliburton Co 6,15% 15/9/2019	195.083	0,03	USD 980.000	NewPage Corp 11,375% 31/12/2014	984.900	0,16
GBP 100.000	Hartford Life Institutional Funding 5,375% 17/1/2012	165.963	0,03	USD 350.000	News America Inc 5,65% 15/8/2020	384.457	0,06
USD 1.565.000	Hasbro Inc 6,35% 15/3/2040	1.568.061	0,26	USD 220.000	News America Inc 6,4% 15/12/2035	230.234	0,04
USD 410.000	Hewlett-Packard Co 2,25% 27/5/2011	412.213	0,07	USD 2.000.000	News America Inc 6,9% 15/8/2039	2.227.910	0,36
USD 565.000	Hewlett-Packard Co 2,95% 15/8/2012	581.713	0,09	USD 1.400.000	Niagara Mohawk Power Corp '144A' 3,553% 1/10/2014	1.443.618	0,24
USD 100.000	Hewlett-Packard Co 4,25% 24/2/2012	103.460	0,02	USD 450.000	Norfolk Southern Corp 5,9% 15/6/2019	513.790	0,08
USD 900.000	Hewlett-Packard Co 5,25% 1/3/2012	940.292	0,15	USD 430.000	Northern Trust Corp 4,625% 1/5/2014	467.939	0,08
USD 900.000	Honeywell International Inc 5,3% 1/3/2018	1.001.455	0,16	USD 1.500.000	Northwestern Mutual Life Insurance '144A' 6,063% 30/3/2040	1.621.091	0,26
USD 660.000	Hospira Inc 6,4% 15/5/2015	744.753	0,12	USD 1.065.000	Omnicom Group Inc 4,45% 15/8/2020	1.048.436	0,17
USD 2.025.000	HSBC Bank USA NA 4,875% 24/8/2020	1.982.181	0,32	USD 2.600.000	ONEOK Partners LP 6,125% 1/2/2041	2.589.951	0,42
USD 250.000	HSBC Bank USA NA/New York NY 5,875% 1/11/2034	247.870	0,04	USD 1.600.000	Oracle Corp 5,75% 15/4/2018	1.800.192	0,29
USD 400.000	International Business Machines Corp 5,875% 29/11/2032	442.936	0,07	USD 260.000	Pacific Gas & Electric Co 6,05% 1/3/2034	277.019	0,05
USD 1.690.000	International Paper Co 9,375% 15/5/2019	2.205.613	0,36	USD 600.000	Pacific Life Insurance Co '144A' 9,25% 15/6/2039	797.408	0,13
EUR 454.000	IntesaBci Capital Trust FRN 12/7/2011 (Perpetual)	620.884	0,10	USD 1.650.000	Pennsylvania Electric Co 6,15% 1/10/2038	1.638.425	0,27
USD 950.000	ITT Corp 4,9% 1/5/2014	1.013.214	0,17	USD 3.000.000	Philip Morris International Inc 4,5% 26/3/2020	3.098.072	0,51
USD 795.000	Jabil Circuit Inc 7,75% 15/7/2016	901.331	0,15	USD 2.400.000	Progress Energy Inc 5,625% 15/1/2016	2.676.100	0,44
EUR 2.000.000	JPMorgan Chase & Co FRN 12/11/2019	2.716.210	0,44	USD 600.000	Prudential Financial Inc 3,875% 14/1/2015	623.790	0,10
USD 1.500.000	JPMorgan Chase & Co 4,65% 1/6/2014	1.602.130	0,26	USD 2.800.000	Roche Holdings Inc '144A' 6% 1/3/2019	3.199.619	0,52
USD 1.000.000	JPMorgan Chase & Co 6,3% 23/4/2019	1.130.600	0,18	USD 1.850.000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 3,9% 15/4/2015	1.841.931	0,30
EUR 1.500.000	JPMorgan Chase Bank NA FRN 31/5/2017	2.068.637	0,34	USD 1.000.000	Rockwell Collins Inc 5,25% 15/7/2019	1.062.161	0,17
USD 220.000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6,85% 15/2/2020	251.556	0,04	USD 1.585.000	San Diego Gas & Electric Co 4,5% 15/8/2040	1.417.995	0,23
USD 1.450.000	Kinder Morgan Energy Partners LP 7,3% 15/8/2033	1.607.059	0,26	USD 290.000	San Diego Gas & Electric Co 5,35% 15/5/2040	294.156	0,05
GBP 400.000	Kraft Foods Inc 5,375% 11/12/2014	694.668	0,11	USD 1.275.000	Sempra Energy 6,5% 1/6/2016	1.462.545	0,24
USD 3.570.000	Kraft Foods Inc 5,375% 10/2/2020	3.799.069	0,62	EUR 150.000	SLM Corp 3,125% 17/9/2012	204.094	0,03

Global Corporate Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 82.921	SLM Student Loan Trust '2008-5 A2' FRN 25/10/2016	83.985	0,01	USD 660.000	Westpac Capital Trust III '144A' FRN 30/9/2013 (Perpetual)	669.941	0,11
USD 95.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A3' FRN 25/1/2018	97.728	0,02	USD 330.000	Wyeth 5,5% 15/2/2016	370.691	0,06
USD 400.000	Southeast Supply Header LLC '144A' 4,85% 15/8/2014	419.362	0,07	USD 1.190.000	Yum! Brands Inc 3,875% 1/11/2020	1.137.975	0,19
USD 1.240.000	Southern California Edison Co 4,5% 1/9/2040	1.095.702	0,18	USD 1.000.000	ZFS Finance USA Trust II '144A' FRN 15/12/2065	1.035.000	0,17
USD 1.845.000	Southern California Edison Co 5,5% 15/3/2040	1.898.519	0,31	EUR 500.000	Zurich Finance USA Inc 6,5% 14/10/2015	772.947	0,13
USD 640.000	St Jude Medical Inc 2,2% 15/9/2013	652.501	0,11			279.003.829	45,54
USD 1.460.000	State of California 5,5% 1/3/2016	1.534.679	0,25	Total obligaciones		594.346.771	97,01
USD 955.000	State of California 6,2% 1/10/2019	1.012.921	0,16	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		594.346.771	97,01
USD 1.400.000	State Street Corp 4,3% 30/5/2014	1.509.666	0,25				
EUR 780.000	Swiss Re Treasury US Corp 6% 18/5/2012	1.127.971	0,18				
USD 920.000	Teco Finance Inc 5,15% 15/3/2020	953.471	0,16				
USD 2.275.000	Teva Pharmaceutical Finance Co LLC 6,15% 1/2/2036	2.506.086	0,41				
USD 2.150.000	Time Warner Cable Inc 5% 1/2/2020	2.180.490	0,36				
USD 820.000	Time Warner Cable Inc 7,5% 1/4/2014	944.369	0,15				
USD 875.000	Time Warner Inc 6,2% 15/3/2040	887.657	0,15				
USD 2.350.000	Trans-Allegheny Interstate Line Co '144A' 4% 15/1/2015	2.399.532	0,39				
USD 900.000	Travelers Cos Inc/The 5,9% 2/6/2019	1.002.521	0,16				
USD 715.000	Union Pacific Corp 4% 1/2/2021	706.050	0,12				
USD 3.075.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/2/2041	3.202.963	0,52				
USD 990.000	United Technologies Corp 4,5% 15/4/2020	1.031.039	0,17				
USD 1.550.000	UnitedHealth Group Inc 5,95% 15/2/2041	1.570.655	0,26				
USD 800.000	US Bancorp 4,2% 15/5/2014	854.384	0,14				
USD 590.000	Valero Energy Corp 4,5% 1/2/2015	623.784	0,10				
USD 1.850.000	Valero Energy Corp 6,625% 15/6/2037	1.889.326	0,31				
USD 550.000	Verizon Communications Inc 4,35% 15/2/2013	583.744	0,10				
USD 330.000	Verizon Communications Inc 5,85% 15/9/2035	332.009	0,05				
USD 2.250.000	Verizon Communications Inc 6,35% 1/4/2019	2.578.157	0,42				
USD 500.000	Virginia Electric and Power Co 8,875% 15/11/2038	724.081	0,12				
USD 380.000	Wachovia Bank NA 5,6% 15/3/2016	415.670	0,07				
USD 300.000	Wal-Mart Stores Inc 7,55% 15/2/2030+	382.846	0,06				
USD 281.000	Waste Management Inc 6,125% 30/11/2039	299.626	0,05				
USD 100.000	Waste Management Inc 7,375% 11/3/2019	120.720	0,02				
USD 750.000	WEA Finance LLC / WT Finance Aust Pty Ltd '144A' 5,75% 2/9/2015	820.908	0,13				
USD 2.000.000	WEA Finance LLC / WT Finance Aust Pty Ltd 5,75% 2/9/2015	2.189.087	0,36				
USD 2.850.000	WellPoint Inc 4,35% 15/8/2020	2.846.667	0,46				
USD 1.700.000	Wells Fargo & Co 3,676% 15/6/2016	1.737.520	0,28				

Valores no cotizados

OBLIGACIONES

Canadá

CAD 1.350.000	Shaw Communications Inc 5,65% 1/10/2019	1.434.356	0,23
---------------	---	-----------	------

Francia

USD 2.000.000	EDF SA '144A' 6,5% 26/1/2019	2.320.743	0,38
---------------	------------------------------	-----------	------

Reino Unido

EUR 600.000	Lehman Brothers UK Capital Funding III LP (Defaulted) 3,875% 22/5/2011 (Perpetual)	-	0,00
-------------	--	---	------

Estados Unidos

USD 450.000	BAE Systems Holdings Inc 5,2% 15/8/2015	476.258	0,08
USD 1.520.000	Dbubs Mortgage Trust '2011-LC1A A1' 3,742% 10/11/2046	1.550.190	0,25
USD 1.150.000	Health Care Service Corp 4,7% 15/1/2021	1.158.510	0,19
EUR 1.100.000	Reynolds Group Issuer Inc 7,75% 15/10/2016	1.621.604	0,27
USD 2.650.000	Roche Holdings Inc 7% 1/3/2039	3.274.201	0,54
		8.080.763	1,33

Total obligaciones		11.835.862	1,94
--------------------	--	------------	------

Total valores no cotizados		11.835.862	1,94
----------------------------	--	------------	------

Total cartera de valores		606.182.633	98,95
--------------------------	--	-------------	-------

Otros activos netos		6.459.697	1,05
---------------------	--	-----------	------

Total activo neto (USD)		612.642.330	100,00
-------------------------	--	-------------	--------

* Valores aportados en garantía; consúltese la Nota 12 para ampliar esta información.

Global Corporate Bond Fund continuación

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
GBP 19.260.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1,725%) (12/1/2013)	55.293	EUR (1.700.000)	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund provides default protection on Glencore Finance Europe SA 5,25% 11/10/2013; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	46.102
EUR 100.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA 4,5% 15/7/2015; and pays Fixed 3,25%) (20/12/2013)	(10.752)	EUR 4.000.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on France Telecom SA 5,625% 22/5/2018; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	2.024
EUR 2.300.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on UPM Kymmene OYJ 5,625% 1/12/2014; and pays Fixed 5%) (20/9/2014)	(271.030)	EUR 3.050.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Xstrata Finance Canada Ltd 5,25% 13/06/2017; and pays Fixed 1%) (20/03/2016)	(40.268)
EUR 5.000.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on Akzo Nobel Sweden Finance AB 7,75% 31/1/2014; and pays Fixed 1%) (20/3/2015)	(19.007)	EUR (1.400.000)	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund provides default protection on Arcelormittal SA 6,125% 1/6/2018; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	32.134
EUR 2.500.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Carlsberg Finance A/S 6,625% 12/12/2011; and pays Fixed 1%) (20/3/2015)	(19.214)	EUR 6.710.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Standard Chartered Bank 1% 20/6/2016; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(29.765)
EUR 2.500.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Thyssenkrupp AG 4,375% 18/3/2015; and pays Fixed 1%) (20/3/2015)	(122.663)	EUR (1.700.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on Danske Bank A/S 4,75% 4/6/2014; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	4.960
EUR 3.000.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Renault SA 3,259% 4/8/2014; and pays Fixed 1%) (20/3/2015)	(97.552)	EUR (6.710.000)	Credit Default Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund provides default protection on Credit Suisse Group AG 3,125% 14/9/2012; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	21.830
EUR 10.000.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Akzo Nobel Sweden Finance AB 7,75% 31/1/2014; and pays Fixed 1%) (20/6/2015)	(19.900)	EUR 2.000.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Portugal Telecom International Finance BV 4,375% 24/3/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(6.568)
EUR 6.100.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Crossover S14; and pays Fixed 5%) (20/12/2015)	(310.205)	EUR 4.615.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Aviva Plc 9,5% 20/6/2016; and pays Fixed 1%) (20/03/2016)	(3.962)
USD 2.000.000	Credit Default Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund receives default protection on Belgium Government Bond 4,25% 28/9/2014; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	(19.302)	EUR 375.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Telecom Italia Spa 5,375% 29/1/2019; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(3.004)
EUR 1.850.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Crossover Series 14; and pays Fixed 5%) (20/12/2015)	(69.702)	EUR 1.765.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on ENI SpA 4,625% 30/4/2013; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	18.396
EUR 3.000.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Crossover 14; and pays Fixed 5%) (20/12/2015)	(128.072)	EUR (4.610.000)	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund provides default protection on Aegon N.V. 4,125% 8/12/2014; and receives Fixed 1%) (20/03/2016)	11.516
EUR 3.000.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Crossover Series 14; and pays Fixed 5%) (20/12/2015)	(145.325)	EUR 2.220.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Telecom Italia Spa 5,375% 29/1/2019; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	483
EUR 3.000.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Crossover Series 14; and pays Fixed 5%) (20/12/2015)	(123.804)	EUR 1.700.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Danske Bank A/S 5,375% 18/8/2014; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	7.881
EUR 2.000.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Crossover Series 14; and pays Fixed 5%) (20/12/2015)	(80.548)	EUR 1.350.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Portugal Telecom International Finance BV 4,375% 24/3/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(12.847)
EUR 2.300.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Crossover Series 14; and pays Fixed 5%) (20/12/2015)	(95.254)	EUR (790.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on Shell International Finance BV 5,2% 22/3/2017; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	(531)
EUR 3.600.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Koninklijke DSM NV 4% 10/11/2015; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(14.073)	USD 7.400.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,7675%) (15/4/2020)	(217.812)
EUR (5.000.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on Alstom SA 4% 23/9/2014; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	(14.193)	USD 6.400.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,5875%) (12/5/2020)	(90.118)
EUR 3.800.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Koninklijke KPN NV 8,375% 1/10/2030; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(7.691)	USD 14.140.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 4,8425%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (13/12/2020)	(57.463)
EUR (2.500.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on Anheuser-Busch InBev NV 8,625% 30/1/2017; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	41.973	GBP 4.450.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,7075%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month) (12/1/2021)	(30.697)
EUR 1.400.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on ThyssenKrupp AG 4,375% 18/3/2015; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(1.410)			(1.820.140)

Nota: el valor de mercado total de (2.171.286) USD atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consulte la Nota 2c).

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Informe y cuentas semestrales sin auditar

Global Corporate Bond Fund continuación

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (USD)
290	Australian 10 Year Bond	Marzo de 2011	213.942.474
76	Euro Bund	Marzo de 2011	13.047.549
13	30 Year Euro-BUXL	Marzo de 2011	1.893.358
(9)	Japanese 10 Year Bond (TSE)	Marzo de 2011	(15.335.448)
(15)	Euro BOBL	Marzo de 2011	(2.431.163)
(78)	Australian 3 Year Bond	Marzo de 2011	(20.910.545)
(177)	Euro Schatz	Marzo de 2011	(26.457.061)
83	Canadian 10 Year Bond	Junio de 2011	10.222.528
(144)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Junio de 2011	(16.830.000)
(148)	Long Gilt	Junio de 2011	(28.047.164)
(171)	US Long Bond (CBT)	Junio de 2011	(20.568.094)
(263)	US Treasury 2 Year Note (CBT)	Junio de 2011	(57.370.984)
(267)	US Treasury 10 Year Note	Junio de 2011	(31.793.859)
Compromiso total			19.361.591

Nota: la minusvalía latente neta de 373.733 USD atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Subfondo base			USD	
USD 2.949.849	AUD 2.970.000	15/3/2011	(65.631)	(65.631)
USD 3.042.327	NZD 4.065.000	16/3/2011	(10.820)	(10.820)
GBP 4.680.472	EUR 5.470.000	28/3/2011	33.622	33.622
GBP 674.900	USD 1.067.931	14/4/2011	27.504	27.504
JPY 55.062.000	USD 672.427	14/4/2011	277	277
USD 2.479.582	AUD 2.510.500	14/4/2011	(59.653)	(59.653)
USD 1.076.635	CAD 1.067.500	14/4/2011	(17.992)	(17.992)
USD 85.578.901	GBP 54.852.500	14/4/2011	(3.452.576)	(3.452.576)
USD 9.845.777	ZAR 71.712.000	14/4/2011	(397.858)	(397.858)
USD 664.480	JPY 54.033.000	14/4/2011	4.348	4.348
EUR 3.005.000	USD 4.126.585	27/4/2011	27.568	27.568
USD 138.975.770	EUR 101.564.500	27/4/2011	(1.428.358)	(1.428.358)
CNY 59.614.800	USD 9.060.000	17/5/2011	55.572	55.572
Minusvalía latente neta			(5.283.997)	(5.283.997)

Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 145.694.448	USD 199.918.790	15/3/2011	1.155.620	1.598.589
USD 19.130.310	EUR 13.986.020	15/3/2011	(155.041)	(214.471)
Plusvalía latente neta			1.000.579	1.384.118

Clase de Acciones con cobertura en GBP			GBP	
GBP 219.808.938	USD 353.635.168	15/3/2011	1.994.477	3.238.313
Plusvalía latente neta			1.994.477	3.238.313
Total minusvalía latente neta			(661.566)	

Nota: la minusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Global Dynamic Equity Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
FONDOS							
Islas Caimán							
84.954	Dragon Capital - Vietnam Enterprise Investments Ltd	164.811	0,01	6.155	PartnerRe Ltd	484.645	0,04
452.740	Vinaland Ltd	431.235	0,04	13.116	Platinum Underwriters Holdings Ltd	546.019	0,05
		596.046	0,05	1.700	Ports Design Ltd	4.050	0,00
Estados Unidos				13.179	RenaissanceRe Holdings Ltd	884.179	0,07
48.580	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund - ETF	1.428.033	0,12	19.699	Validus Holdings Ltd	601.804	0,05
129.294	Energy Select Sector SPDR Fund - ETF	10.127.599	0,85	97.700	VimpelCom Ltd ADR	1.372.685	0,12
42.700	ETFS Gold Trust - ETF	5.981.416	0,50			10.289.216	0,86
14.800	ETFS Palladium Trust - ETF	1.170.088	0,10	Brasil			
12.200	ETFS Platinum Trust - ETF	2.188.558	0,18	74.650	All America Latina Logistica SA	619.157	0,05
158.502	Financial Select Sector SPDR Fund - ETF	2.680.269	0,23	14.800	Banco do Brasil SA	264.700	0,02
48.629	Health Care Select Sector SPDR Fund - ETF	1.582.874	0,13	56.800	Banco Santander Brasil SA/Brazil	686.959	0,06
27.048	iShares Dow Jones US Telecommunications Sector Index Fund - ETF	628.866	0,05	75.323	Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar 'A' (Pref)	2.807.463	0,24
190.098	iShares Gold Trust - ETF	2.617.649	0,22	23.843	Cia Energetica de Minas Gerais ADR (Pref)	392.933	0,03
7.900	iShares MSCI South Korea Index Fund - ETF	457.726	0,04	144.600	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	1.484.554	0,13
134.425	iShares Silver Trust - ETF	4.398.386	0,37	376.700	Hypermarcas SA	4.326.442	0,36
204.812	SPDR Gold Shares - ETF	28.137.073	2,36	62.800	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	1.394.042	0,12
31.193	SPDR KBW Regional Banking - ETF	841.275	0,07	177.600	MRV Engenharia e Participacoes	1.497.678	0,13
80.400	Technology Select Sector SPDR Fund - ETF	2.099.332	0,18	74.300	OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	855.137	0,07
120.100	Utilities Select Sector SPDR Fund - ETF	3.831.190	0,32	419.105	Petroleo Brasileiro SA ADR (Pref)	14.555.517	1,22
400	Vanguard Telecommunication Services - ETF	26.376	0,00	118.300	SLC Agricola SA	1.528.525	0,13
		68.196.710	5,72	34.100	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA 'A' (Pref)	386.706	0,03
Total fondos		68.792.756	5,77	113.500	Vale SA 'A' (Pref)	3.380.767	0,28
				94.725	Vivo Participacoes SA ADR	3.460.304	0,29
						37.640.884	3,16
VALORES ORDINARIOS/PREFERENTES (ACCIONES) Y WARRANTS							
Argentina				Canadá			
6.600	Banco Macro SA ADR 'B'	280.368	0,02	1.291	Agrium Inc†	123.342	0,01
17.700	Cresud SACIF y A ADR	306.891	0,03	91.550	Alamos Gold Inc	1.572.003	0,13
21.000	IRSA Inversiones y Representaciones SA ADR (Reit)	295.890	0,03	125.700	Barrick Gold Corp	6.530.115	0,55
21.500	Pampa Energia SA ADR	334.325	0,03	4.200	BCE Inc	154.686	0,01
6.600	Telecom Argentina SA ADR	155.364	0,01	47.600	Canadian Natural Resources Ltd	2.351.916	0,20
		1.372.838	0,12	44.467	Canadian Pacific Railway Ltd	2.995.277	0,25
Australia				1.330	Cenovus Energy Inc	51.684	0,00
210.300	Asciano Ltd	374.318	0,03	165.710	Daylight Energy Ltd*	1.850.447	0,15
171.616	BHP Billiton Ltd	8.048.533	0,68	212.366	Eldorado Gold Corp*	3.554.986	0,30
47.068	CSL Ltd	1.704.275	0,14	124.647	Goldcorp Inc 'A'	5.850.930	0,49
128.244	Newcrest Mining Ltd	4.947.477	0,41	217.371	IAMGOLD Corp	4.588.847	0,39
49.275	Rio Tinto Ltd	4.256.490	0,36	305.215	Kinross Gold Corp	4.877.431	0,41
264.667	Telstra Corp Ltd	749.702	0,06	20.048	Kinross Gold Corp (Call Wts 3/9/2013)	28.395	0,00
		20.080.795	1,68	3.900	Magna International Inc 'A'	199.368	0,02
Austria				17.490	Potash Corp of Saskatchewan Inc	1.076.859	0,09
35.480	Telekom Austria AG	508.004	0,04	3.300	Research In Motion Ltd	220.044	0,02
Bélgica				29.700	Rogers Communications Inc 'B'*	1.045.089	0,08
158.952	RHJ International	1.369.928	0,11	76.700	Silver Wheaton Corp	3.173.846	0,27
Bermudas				88.300	Sino-Forest Corp	1.988.366	0,17
10.706	Arch Capital Group Ltd	967.073	0,08	26.145	Suncor Energy Inc	1.209.951	0,10
5.739	Axis Capital Holdings Ltd	208.154	0,02	21.420	Talisman Energy Inc	525.212	0,04
153.600	Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	757.171	0,06	3.370	Teck Resources Ltd 'B'	190.001	0,02
193.300	China Gas Holdings Ltd	72.458	0,01	12.020	TELUS Corp*	594.512	0,05
420.000	China Resources Gas Group Ltd	529.459	0,04	37.200	Viterra Inc	449.767	0,04
116.900	Cosan Ltd 'A'	1.576.981	0,13			45.203.074	3,79
31.178	Endurance Specialty Holdings Ltd	1.534.581	0,13	Islas Caimán			
199.863	Katanga Mining Ltd	350.774	0,03	2.448.128	Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd*	1.568.217	0,13
247.615	Noble Group Ltd	399.183	0,03	1.101.922	China Dongxiang Group Co	417.296	0,03
				150.500	China Huiyuan Juice Group Ltd	91.577	0,01
				8.600	Mindray Medical International Ltd ADR	229.534	0,02
				452.200	Mongolian Mining Corp	573.534	0,05
				4.372.700	Tianjin Port Development Holdings Ltd	1.083.374	0,09
				476.100	Zhongsheng Group Holdings Ltd	911.882	0,08
						4.875.414	0,41

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Global Dynamic Equity Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Chile				27.820	Kabel Deutschland Holding AG	1.510.568	0,13
8.300	Banco Santander Chile ADR	699.939	0,06	9.490	Lanxess AG	708.931	0,06
258.800	E.CL SA	669.803	0,06	2.610	Muenchener Rueckversicherungs AG	442.845	0,04
14.600	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR 'B'	778.910	0,06	20.890	Siemens AG	2.816.491	0,23
		2.148.652	0,18	16.806	Volkswagen AG (Pfd Non-Vtg) (Pref)	2.844.539	0,24
China						18.111.449	1,52
849.400	China BlueChemical Ltd 'H'	657.508	0,06	Guernsey			
16.281	China Life Insurance Co Ltd ADR 'H'	932.413	0,08	7.282	Amdocs Ltd†	215.256	0,02
230.400	China Life Insurance Co Ltd 'H'	876.958	0,07	Hong Kong			
41.600	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	168.219	0,01	199.800	AIA Group Ltd	582.228	0,05
209.135	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	867.163	0,07	653.770	Beijing Enterprises Holdings Ltd	3.625.603	0,30
774.000	China Telecom Corp Ltd 'H'	455.070	0,04	81.300	Cheung Kong Holdings Ltd	1.264.925	0,11
293.400	CSR Corp Ltd 'H'	325.421	0,03	469.600	China Mobile Ltd	4.403.722	0,37
267.800	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	464.105	0,04	414.700	China Unicom Hong Kong Ltd	692.068	0,06
1.008.300	Guangshen Railway Co Ltd 'H'	380.547	0,03	141.876	Hutchison Whampoa Ltd	1.670.128	0,14
693.801	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	890.649	0,07	825.380	Link REIT (Reit)	2.537.646	0,21
192.100	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	207.886	0,02	1.307.100	Shougang Concord International Enterprises Co Ltd	197.999	0,02
69.317	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	710.981	0,06	2.806.752	Tianjin Development Holdings Ltd	2.518.563	0,21
213.100	Sinopharm Group Co 'H'	774.179	0,06	189.100	Wharf Holdings Ltd	1.239.250	0,10
958.700	Xiamen International Port Co Ltd 'H'	189.529	0,02	18.910	Wharf Holdings Ltd (Rights 12/3/2011)	35.320	0,00
		7.900.628	0,66			18.767.452	1,57
Chipre				India			
100.000	AFI Development Plc 'B'	116.000	0,01	121.800	Adani Enterprises Ltd	1.644.360	0,14
100.000	AFI Development Plc GDR	122.000	0,01	548.572	Adani Power Ltd	1.443.993	0,12
		238.000	0,02	63.840	Bharat Heavy Electricals Ltd	2.822.274	0,24
República Checa				10.780	Container Corp Of India	264.767	0,02
2.700	CEZ AS	124.457	0,01	187.000	Housing Development Finance Corp	2.599.368	0,22
Egipto				18.136	Larsen & Toubro Ltd	612.193	0,05
348.742	Telecom Egypt	854.067	0,07	48.823	Power Grid Corp of India Ltd	106.728	0,01
Finlandia				95.130	Reliance Industries Ltd	2.026.490	0,17
47.057	Fortum OYJ	1.472.517	0,13	33.140	State Bank of India Ltd	1.925.839	0,16
16.200	Nokia OYJ ADR 'A'	140.616	0,01			13.446.012	1,13
		1.613.133	0,14	Indonesia			
Francia				2.463.169	Bumi Resources	837.670	0,07
29.720	BNP Paribas	2.350.913	0,20	539.900	Telekomunikasi Indonesia 'B'	455.961	0,04
42.456	Cie Generale d'Optique Essilor International SA	3.054.706	0,25			1.293.631	0,11
52.008	France Telecom SA	1.156.551	0,10	Irlanda			
22.400	GDF Suez	916.466	0,08	4.110	Accenture Plc 'A'	213.515	0,02
15.660	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	2.484.842	0,21	25.004	Covidien Plc	1.275.454	0,11
33.160	Sanofi-Aventis SA	2.295.031	0,19	2.900	Ingersoll-Rand Plc	131.834	0,01
4.887	Sanofi-Aventis SA ADR	169.237	0,01	6.853	Seagate Technology Plc	86.416	0,01
10.110	Societe Generale	720.700	0,06	9.396	XL Group Plc	303.021	0,02
6.720	Technip SA	666.735	0,05	204.884	XL Group Plc 'A'	4.796.334	0,40
48.130	Total SA	2.943.940	0,25			6.806.574	0,57
66.100	Total SA ADR	4.041.354	0,34	Israel			
78.210	Vivendi SA	2.256.941	0,19	4.600	Check Point Software Technologies	229.448	0,02
		23.057.416	1,93	69.540	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	3.483.259	0,29
Alemania						3.712.707	0,31
7.145	Allianz SE	1.040.322	0,09	Italia			
31.610	BASF SE	2.643.846	0,22	23.870	Assicurazioni Generali SpA	545.514	0,05
19.259	Bayer AG	1.488.258	0,12	84.840	ENI SpA	2.083.256	0,18
7.410	Bayerische Motoren Werke AG	603.880	0,05	355.935	Intesa Sanpaolo SpA	1.215.232	0,10
3.520	Beiersdorf AG	211.873	0,02	463.780	Telecom Italia SpA	725.635	0,06
26.820	Daimler AG	1.897.418	0,16	927.020	UniCredit SpA	2.408.398	0,20
16.050	Deutsche Bank AG	1.039.339	0,09			6.978.035	0,59
78.050	Infineon Technologies AG	863.139	0,07				

Global Dynamic Equity Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Japón				204.400	Toda Corp	781.401	0,07
28.610	Aisin Seiki Co Ltd	1.088.490	0,09	53.900	Toho Co Ltd/Tokyo	873.591	0,07
20.720	Astellas Pharma Inc*	811.085	0,07	150.481	Tokio Marine Holdings Inc	4.923.830	0,41
69.640	Bank of Kyoto Ltd	668.544	0,06	394.547	Tokyo Gas Co Ltd	1.758.896	0,15
27.900	Bridgestone Corp	570.438	0,05	74.374	Toyota Industries Corp	2.561.645	0,21
58.539	Canon Inc	2.817.021	0,24	37.130	Toyota Motor Corp	1.732.355	0,15
527	Coca-Cola Central Japan Co Ltd	7.183	0,00	353.200	Ube Industries Ltd	1.138.868	0,10
15.967	Coca-Cola West Co Ltd	293.695	0,02	187	West Japan Railway Co	774.266	0,06
49.580	Daihatsu Motor Co Ltd	779.958	0,07	4.700	Yamada Denki Co Ltd	357.630	0,03
5.000	Dainippon Sumitomo Pharma Co Ltd	48.427	0,00			108.935.763	9,14
60.850	Daiwa House Industry Co Ltd	777.393	0,07	Jersey			
32.870	Denso Corp	1.226.477	0,10	800	Shire Plc ADR	68.056	0,01
50.628	East Japan Railway Co	3.518.452	0,29	Kazajistán			
7.060	Fanuc Ltd	1.093.384	0,09	121.900	KazMunaiGas Exploration Production GDR	2.784.196	0,23
196.190	Fuji Heavy Industries Ltd	1.679.746	0,14	Luxemburgo			
61.980	Futaba Industrial Co Ltd	428.466	0,04	4.500	Millicom International Cellular SA	400.455	0,03
47.000	Hitachi Chemical Co Ltd	1.087.243	0,09	4.315	Tenaris SA ADR	197.066	0,02
100.200	Hitachi Ltd	605.789	0,05			597.521	0,05
16.000	Hokkaido Coca-Cola Bottling Co Ltd	80.122	0,01	Malasia			
56.252	Honda Motor Co Ltd	2.435.582	0,20	493.300	Axiata Group Bhd	789.151	0,06
81.970	Hoya Corp	1.953.264	0,16	39.300	British American Tobacco Malaysia Bhd	618.390	0,05
428	Inpex Corp	2.984.891	0,25	180.640	IOI Corp	325.099	0,03
25	Japan Real Estate Investment Corp (Reit)	257.099	0,02	971.736	PLUS Expressways Bhd	1.404.804	0,12
54	Japan Retail Fund Investment Corp (Reit) 'A'	92.600	0,01	391.500	Telekom Malaysia Bhd	505.658	0,04
84.933	JGC Corp	1.913.910	0,16	55.301	Tenaga Nasional Bhd	114.210	0,01
449	KDDI Corp	2.906.503	0,24	2.550.309	YTL Power International Bhd	1.897.787	0,16
64.230	Kinden Corp	580.521	0,05			5.655.099	0,47
114.580	Kirin Holdings Co Ltd	1.631.759	0,14	México			
37.800	Komatsu Ltd	1.151.890	0,10	40.708	America Movil SAB de CV ADR 'L'	2.315.471	0,20
266.846	Kubota Corp	2.731.199	0,23	9.300	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	522.474	0,04
65.900	Kuraray Co Ltd	928.033	0,08			2.837.945	0,24
73.160	Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	744.333	0,06	Países Bajos			
24.500	Mikuni Coca-Cola Bottling Co Ltd	219.340	0,02	5.500	CNH Global NV	268.400	0,02
182.750	Mitsubishi Corp	5.046.689	0,42	52.610	ING Groep NV	664.845	0,06
43.100	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	729.081	0,06	81.327	Koninklijke KPN NV	1.318.016	0,11
303.290	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1.678.050	0,14	71.970	Koninklijke Philips Electronics NV	2.355.645	0,20
221.382	Mitsui & Co Ltd	4.017.998	0,34	4.700	Koninklijke Philips Electronics NV (NY Shares)	153.690	0,01
39.200	Mitsui Fudosan Co Ltd	830.202	0,07	33.730	Unilever NV	1.023.289	0,09
106.850	Mitsui OSK Lines Ltd	706.026	0,06	13.500	Unilever NV (NY Shares)	409.455	0,03
113.960	Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc	2.985.578	0,25			6.193.340	0,52
23.190	Murata Manufacturing Co Ltd	1.722.079	0,14	Antillas Neerlandesas			
60.100	NGK Insulators Ltd	1.091.526	0,09	73.847	Schlumberger Ltd	6.870.725	0,58
2.650	Nintendo Co Ltd	775.823	0,06	Noruega			
33	Nippon Building Fund Inc (Reit)	345.417	0,03	80.310	DnB NOR ASA	1.237.485	0,11
67.380	Nippon Electric Glass Co Ltd	1.120.874	0,09	59.820	Statoil ASA	1.590.273	0,13
45.370	Nippon Telegraph & Telephone Corp	2.211.008	0,19	35.000	Telenor ASA	581.374	0,05
281.880	Nksj Holdings Inc	2.124.213	0,18			3.409.132	0,29
123.840	Nomura Holdings Inc	783.501	0,07	Panamá			
3.276	NTT DoCoMo Inc	6.141.874	0,52	89.926	McDermott International Inc	2.070.097	0,17
250	NTT Urban Development Corp	259.237	0,02	Filipinas			
221.810	Okumura Corp	872.340	0,07	11.600	Philippine Long Distance Telephone Co ADR	575.012	0,05
13.600	Rinnai Corp	832.195	0,07	Polonia			
16.510	Rohm Co Ltd	1.161.497	0,10	4.600	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	557.785	0,05
176.750	Sekisui House Ltd	1.824.168	0,15				
54.626	Seven & I Holdings Co Ltd	1.519.186	0,13				
61.273	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3.513.608	0,29				
48.590	Shionogi & Co Ltd	919.278	0,08				
2.200	Sony Corp ADR	80.938	0,01				
127	Sony Financial Holdings Inc	539.023	0,05				
749.570	Sumitomo Chemical Co Ltd	4.028.223	0,34				
64.700	Sumitomo Electric Industries Ltd	944.324	0,08				
34.280	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1.291.649	0,11				
168.911	Suzuki Motor Corp	3.983.720	0,33				
21.000	Tadano Ltd	116.959	0,01				
14.640	TDK Corp	981.662	0,08				
13.600	Terumo Corp	742.498	0,06				

Global Dynamic Equity Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Federación Rusa				Suiza			
5.505.687	Federal Hydrogenerating Co JSC	283.543	0,02	62.756	ACE Ltd	3.978.730	0,33
670.493	Federal Hydrogenerating Co JSC ADR	3.419.514	0,29	27.536	Credit Suisse Group AG	1.280.736	0,11
74.100	Gazprom OAO ADR	2.185.209	0,18	3.900	Credit Suisse Group AG ADR	181.233	0,02
1.831.646	Kuzbassrazrezugol	713.280	0,06	4.200	Garmin Ltd	140.616	0,01
167.600	LSR Group GDR	1.620.692	0,13	85.074	Nestle SA	4.828.174	0,40
103.300	Magnitogorsk Iron & Steel Works GDR	1.486.487	0,12	1.900	Noble Corp	83.714	0,01
42.041	MMC Norilsk Nickel OJSC ADR	1.018.653	0,09	40.671	Novartis AG*	2.279.717	0,19
175.100	Novorossiysk Commercial Sea Port PJSC GDR	1.751.000	0,15	12.440	Roche Holding AG	1.872.850	0,16
101.150	Polyus Gold OJSC ADR	3.297.490	0,28	2.050	Swisscom AG	907.784	0,08
210.600	Rosneft Oil Co GDR	1.999.647	0,17	23.458	Transocean Ltd	1.917.691	0,16
1.341.100	Sberbank of Russia	4.747.494	0,40	11.288	Tyco Electronics Ltd	406.820	0,03
20.800	Uralkali GDR	843.440	0,07	17.225	Tyco International Ltd	775.986	0,06
		23.366.449	1,96	88.770	UBS AG	1.779.049	0,15
Singapur				41.600	UBS AG (Pref)	1.251.952	0,11
252.250	CapitaLand Ltd	646.681	0,05	63.910	Weatherford International Ltd	1.521.697	0,13
70.710	DBS Group Holdings Ltd	788.494	0,07	5.067	Zurich Financial Services AG	1.476.025	0,12
313.500	Fraser and Neave Ltd	1.383.062	0,12			24.682.774	2,07
140.100	Global Logistic Properties Ltd	209.330	0,02	Taiwán			
254.400	Keppel Corp Ltd	2.252.665	0,19	32.329	Asustek Computer Inc	292.349	0,03
342.610	MobileOne Ltd	641.236	0,05	83.300	Catcher Technology Co Ltd	347.235	0,03
298.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	2.158.326	0,18	251.250	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	504.240	0,04
14.731	Parkway Life Real Estate Investment Trust (Reit)	20.157	0,00	332.156	Chunghwa Telecom Co Ltd	983.727	0,08
289.500	Raffles Medical Group Ltd	491.749	0,04	63.920	Chunghwa Telecom Co Ltd ADR	1.893.310	0,16
167.900	SembCorp Marine Ltd	706.392	0,06	196.492	Compal Electronics Inc	229.539	0,02
162.200	Singapore Press Holdings Ltd	494.907	0,04	460.344	Delta Electronics Inc	1.911.200	0,16
755.875	Singapore Telecommunications Ltd	1.765.418	0,15	562.000	Far Eastone Telecommunications	802.938	0,07
38.000	United Overseas Bank Ltd	539.688	0,04	203.572	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	745.936	0,06
		12.098.105	1,01	104.072	HTC Corp	3.725.978	0,31
Sudáfrica				74.071	MediaTek Inc	831.671	0,07
2.628	Anglo Platinum Ltd	256.237	0,02	88.632	Pegatron Corp	104.284	0,01
7.700	AngloGold Ashanti Ltd ADR	374.913	0,03	914.288	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.166.850	0,18
51.900	Harmony Gold Mining Co Ltd ADR	606.711	0,05	302.000	Yulon Motor Co Ltd	592.893	0,05
9.500	Impala Platinum Holdings Ltd	280.069	0,03			15.132.150	1,27
282.600	Life Healthcare Group Holdings Ltd	603.511	0,05	Tailandia			
5.100	Sasol Ltd	277.228	0,02	377.100	Hana Microelectronics PCL	314.507	0,03
		2.398.669	0,20	460.415	PTT Chemical PCL	2.168.431	0,18
Corea del Sur				112.126	PTT PCL	1.235.861	0,11
7.600	Cheil Industries Inc	808.045	0,07	404.905	Siam Commercial Bank PCL	1.350.787	0,11
3.430	Korean Reinsurance Co	34.797	0,00			5.069.586	0,43
5.600	KT Corp	194.002	0,02	Turquía			
77.880	KT Corp ADR	1.541.245	0,13	27.000	BIM Birlesik Magazalar AS	835.602	0,07
23.177	KT&G Corp	1.176.664	0,10	37.742	Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS	946.237	0,08
9.200	LG Corp	632.543	0,05	213.611	Türk Telekomunikasyon AS	956.240	0,08
16.000	LG Display Co Ltd	507.509	0,04	91.834	Turkcell İletişim Hizmet AS	507.559	0,04
1.800	Mando Corp	234.439	0,02	273.812	Türkiye Garanti Bankasi AS	1.208.614	0,10
76.707	Paradise Co Ltd	325.545	0,03			4.454.252	0,37
2.300	POSCO	937.403	0,08	Reino Unido			
8.810	POSCO ADR	903.642	0,08	45.700	Anglo American Plc	2.482.170	0,21
4.000	Samsung Electronics Co Ltd	3.271.165	0,27	80.000	Antofagasta Plc	1.840.683	0,16
12.000	Samsung Fine Chemicals Co Ltd	750.631	0,06	2.000	AstraZeneca Plc ADR	97.480	0,01
9.720	SK Telecom Co Ltd	1.403.766	0,12	169.200	BG Group Plc	4.127.946	0,35
		12.721.396	1,07	300.123	BP Plc	2.422.248	0,20
España				61.600	BP Plc ADR	2.988.832	0,25
267.134	Banco Santander SA	3.327.425	0,28	23.668	British American Tobacco Plc	951.549	0,08
45.480	Repsol YPF SA	1.533.273	0,13	680.700	BT Group Plc	2.011.622	0,17
130.273	Telefonica SA	3.331.328	0,28	47.815	Diageo Plc ADR	3.746.783	0,32
		8.192.026	0,69	2.500	Enesco Plc ADR 'A'	137.375	0,01
				5.600	GlaxoSmithKline Plc ADR	216.384	0,02

Global Dynamic Equity Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
1.269.759	Guinness Peat Group Plc	735.153	0,06	124.000	Chevron Corp	12.801.760	1,07
472.435	HSBC Holdings Plc	5.226.896	0,44	28.027	Chubb Corp	1.695.353	0,14
25.500	HSBC Holdings Plc (Pref)	688.755	0,06	32.303	CIGNA Corp	1.363.510	0,11
206.900	International Power Plc	1.119.734	0,09	2.300	Cimarex Energy Co	269.307	0,02
1.306.004	Lloyds Banking Group Plc	1.335.145	0,11	189.040	Cisco Systems Inc	3.531.267	0,30
326.800	National Grid Plc	3.029.963	0,25	1.402.176	Citigroup Inc	6.632.292	0,56
12.522	Petropavlovsk Plc	219.592	0,02	62.200	Citigroup Inc (Call Wts 28/10/2018)	15.538	0,00
21.300	Prudential Plc	245.214	0,02	45.381	CMS Energy Corp	874.492	0,07
25.114	Royal Dutch Shell Plc ADR 'A'	1.815.742	0,15	4.400	CNA Financial Corp	128.040	0,01
18.400	Scottish & Southern Energy Plc	369.280	0,03	19.920	Coca-Cola Co	1.281.055	0,11
30.287	Standard Chartered Plc	799.643	0,07	5.700	Coca-Cola Enterprises Inc	150.195	0,01
23.522	Unilever Plc	700.475	0,06	7.888	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	603.590	0,05
8.500	Unilever Plc ADR	253.385	0,02	32.202	Colgate-Palmolive Co	2.518.196	0,21
923.311	Vodafone Group Plc	2.634.141	0,22	202.927	Comcast Corp 'A'	5.174.638	0,43
68.117	Vodafone Group Plc ADR	1.954.277	0,16	36.953	Complete Production Services Inc	1.054.639	0,09
		42.150.467	3,54	6.631	Computer Sciences Corp	321.537	0,03
Estados Unidos				20.182	ConAgra Foods Inc	467.011	0,04
26.972	3M Co	2.459.307	0,21	91.487	ConocoPhillips	7.138.731	0,60
68.666	Abbott Laboratories	3.306.955	0,28	130.123	Consol Energy Inc	6.573.814	0,55
16.800	Adobe Systems Inc	584.808	0,05	14.393	Constellation Brands Inc 'A'	291.602	0,02
2.337	Advance Auto Parts Inc	146.366	0,01	210.683	Corning Inc†	4.852.029	0,41
186.300	Advanced Micro Devices Inc	1.712.097	0,14	21.509	Crown Holdings Inc	826.376	0,07
77.227	AES Corp/The	951.437	0,08	75.716	CVS Caremark Corp	2.507.714	0,21
83.482	Aetna Inc	3.134.749	0,26	2.200	Darden Restaurants Inc	104.874	0,01
30.400	Agilent Technologies Inc	1.288.352	0,11	21.130	DaVita Inc	1.663.565	0,14
3.800	Albemarle Corp	218.728	0,02	235.693	Dell Inc†	3.662.669	0,31
105.100	Alcoa Inc	1.774.088	0,15	43.591	Devon Energy Corp	3.962.858	0,33
8.900	Allergan Inc/United States	663.584	0,06	21.634	DISH Network Corp 'A'	507.750	0,04
11.912	Alliance Resource Partners LP	926.158	0,08	76.371	Dow Chemical Co/The	2.797.470	0,23
17.133	Allstate Corp/The	542.945	0,05	13.559	Dr Pepper Snapple Group Inc	490.429	0,04
5.800	Altera Corp	245.862	0,02	2.500	Eastman Chemical Co	229.850	0,02
66.323	Altria Group Inc	1.656.085	0,14	2.000	Eaton Corp	217.860	0,02
36.097	American Electric Power Co Inc	1.279.278	0,11	38.641	eBay Inc	1.302.008	0,11
29.272	American Tower Corp 'A'	1.568.394	0,13	5.000	Edison International	182.650	0,02
33.176	American Water Works Co Inc	916.985	0,08	52.513	El du Pont de Nemours & Co	2.867.735	0,24
3.500	Ameriprise Financial Inc	223.265	0,02	265.236	El Paso Corp	4.898.909	0,41
32.749	AmerisourceBergen Corp 'A'	1.233.000	0,10	72.691	Electronic Arts Inc	1.373.860	0,11
32.741	Amgen Inc	1.709.735	0,14	22.684	Eli Lilly & Co	780.103	0,07
33.199	Anadarko Petroleum Corp	2.675.839	0,22	89.850	EMC Corp/Massachusetts	2.425.950	0,20
5.300	Analog Devices Inc	212.795	0,02	6.598	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc	232.308	0,02
29.454	Apache Corp	3.674.386	0,31	1.800	Energizer Holdings Inc	122.328	0,01
3.900	Apache Corp 'D' (Pref)	264.810	0,02	1.928	Entergy Corp	137.216	0,01
51.100	Apple Inc†	18.085.823	1,52	18.300	EOG Resources Inc†	2.060.031	0,17
5.200	Arrow Electronics Inc	207.896	0,02	27.702	Exelon Corp	1.149.633	0,10
336.499	AT&T Inc	9.499.367	0,80	5.037	Expedia Inc	100.740	0,01
5.100	Autodesk Inc	217.948	0,02	263.145	Exxon Mobil Corp‡	22.730.465	1,91
2.500	Autoliv Inc	188.350	0,02	133.265	Fidelity National Financial Inc 'A'	1.863.045	0,16
5.600	Ball Corp	202.720	0,02	3.765	Fidelity National Information Services Inc	120.932	0,01
461.801	Bank of America Corp	6.663.788	0,56	55.560	FMC Corp	4.235.894	0,35
60.855	Bank of America Corp (Call Wts 16/1/2019)	492.925	0,04	123.500	Ford Motor Co	1.862.380	0,16
124.472	Bank of New York Mellon Corp/The	3.823.780	0,32	114.033	Ford Motor Co (Call Wts 1/1/2013)	752.618	0,06
3.100	Biogen Idec Inc	210.707	0,02	9.847	Forest Laboratories Inc	319.141	0,03
5.012	BMC Software Inc	247.067	0,02	45.228	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	2.409.748	0,20
49.715	Boeing Co/The	3.599.863	0,30	10.203	Gap Inc/The	229.772	0,02
12.500	BorgWarner Inc	966.375	0,08	8.100	General Communication Inc 'A'	97.119	0,01
393.662	Bristol-Myers Squibb Co	10.105.304	0,85	611.934	General Electric Co	12.826.137	1,08
15.333	Broadcom Corp 'A'	641.073	0,05	60.991	General Mills Inc†	2.274.964	0,19
143.877	CA Inc	3.562.395	0,30	97.800	General Motors Co	3.222.510	0,27
4.200	Capital One Financial Corp	211.680	0,02	47.235	Gilead Sciences Inc	1.853.974	0,16
5.087	Cardinal Health Inc	211.212	0,02	169.116	Global Industries Ltd	1.518.662	0,13
3.459	CareFusion Corp	95.122	0,01	27.085	Goldman Sachs Group Inc	4.492.589	0,38
16.025	Celgene Corp	870.798	0,07	11.246	Google Inc 'A'†	6.892.673	0,58
20.482	CenturyTel Inc	834.027	0,07	73.677	Halliburton Co	3.461.345	0,29
29.000	Cephalon Inc†	1.640.820	0,14	3.517	Harris Corp	164.174	0,01
6.400	Charter Communications Inc 'A'	294.464	0,02	39.432	Healthsouth Corp	955.043	0,08
				29.904	Hess Corp	2.558.287	0,21

Global Dynamic Equity Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
132.534	Hewlett-Packard Co	5.746.674	0,48	59.387	PPL Corp	1.513.775	0,13
14.071	HJ Heinz Co	705.239	0,06	9.308	Praxair Inc	917.955	0,08
143.050	Hologic Inc	2.955.413	0,25	12.081	Precision Castparts Corp	1.718.522	0,14
29.802	Humana Inc	1.975.575	0,17	2.500	Pride International Inc	102.375	0,01
163.718	Intel Corp	3.564.141	0,30	15.716	Principal Financial Group Inc	536.544	0,04
81.958	International Business Machines Corp	13.314.077	1,12	90.638	Procter & Gamble Co	5.692.973	0,48
62.519	International Game Technology	1.027.812	0,09	37.229	Progressive Corp/The	764.684	0,06
18.716	International Paper Co	521.053	0,04	137.733	QUALCOMM Inc	8.192.359	0,69
4.419	Intuit Inc	233.633	0,02	315.951	Qwest Communications International Inc	2.120.031	0,18
159.665	Johnson & Johnson	9.630.993	0,81	3.012	Ralcorp Holdings Inc	198.250	0,02
209.605	JPMorgan Chase & Co	9.866.107	0,83	24.254	Raytheon Co	1.242.532	0,10
43.724	KBR Inc	1.445.078	0,12	2.100	Ross Stores Inc	150.969	0,01
1.600	Kimberly-Clark Corp	104.864	0,01	5.358	RR Donnelley & Sons Co	99.578	0,01
4.800	KLA-Tencor Corp	236.376	0,02	2.600	Ryder System Inc	124.462	0,01
105.177	Kraft Foods Inc 'A'	3.337.266	0,28	4.037	Safeway Inc	87.522	0,01
3.800	Lam Research Corp	211.242	0,02	12.865	SanDisk Corp	648.902	0,05
1.900	Lear Corp	204.649	0,02	154.084	Sara Lee Corp†	2.647.163	0,22
12.897	Lexmark International Inc 'A'	487.765	0,04	9.900	Sempra Energy	525.492	0,04
5.500	Liberty Global Inc 'A'	231.605	0,02	9.800	Simon Property Group Inc (Reit)	1.064.574	0,09
29.457	Life Technologies Corp	1.580.663	0,13	33.917	SM Energy Co†	2.447.790	0,21
4.700	Lincoln National Corp	149.601	0,01	1.900	Sohu.com Inc	157.320	0,01
7.761	Lorillard Inc	596.666	0,05	31.650	Southern Co	1.198.585	0,10
7.188	Ltd Brands Inc	231.885	0,02	9.900	Southwest Airlines Co	116.622	0,01
2.000	Lubrizol Corp	217.500	0,02	85.790	Spirit Aerosystems Holdings Inc 'A'	2.251.130	0,19
5.900	Macy's Inc	140.184	0,01	269.208	St Joe Co/The*	7.508.211	0,63
59.947	Marathon Oil Corp	2.994.952	0,25	37.362	State Street Corp	1.675.312	0,14
51.883	Mattel Inc	1.295.519	0,11	1.800	Stryker Corp	113.364	0,01
22.218	McDonald's Corp	1.659.018	0,14	6.591	SUPERVALU Inc	56.683	0,00
5.700	McGraw-Hill Cos Inc/The	218.595	0,02	101.446	Symantec Corp†	1.835.544	0,15
25.965	McKesson Corp	2.064.737	0,17	2.000	Target Corp	104.280	0,01
46.825	Mead Johnson Nutrition Co	2.844.619	0,24	5.937	Teradata Corp	282.779	0,02
7.350	MeadWestvaco Corp	218.001	0,02	83.667	Texas Instruments Inc	3.000.299	0,25
45.687	Medco Health Solutions Inc	2.832.137	0,24	33.840	Thermo Fisher Scientific Inc	1.892.333	0,16
84.400	Medtronic Inc	3.371.780	0,28	10.185	Time Warner Cable Inc	730.876	0,06
174.638	Merck & Co Inc	5.663.510	0,47	20.096	Time Warner Inc	763.246	0,06
15.378	MetLife Inc	727.379	0,06	2.700	TJX Cos Inc	135.216	0,01
41.500	MetroPCS Communications Inc	590.960	0,05	7.381	Transatlantic Holdings Inc	370.674	0,03
6.076	Mettler-Toledo International Inc	1.051.087	0,09	58.417	Travelers Cos Inc/The	3.489.247	0,29
12.000	Micron Technology Inc	138.060	0,01	3.900	TRW Automotive Holdings Corp	222.768	0,02
575.129	Microsoft Corp	15.390.452	1,29	67.234	Union Pacific Corp	6.384.541	0,53
4.416	Molson Coors Brewing Co 'B'	199.250	0,02	38.938	United Technologies Corp†	3.270.403	0,27
96.665	Morgan Stanley	2.894.150	0,24	53.874	UnitedHealth Group Inc	2.289.106	0,19
23.159	Motorola Solutions Inc	889.306	0,07	4.409	Unum Group	117.897	0,01
66.008	Mylan Inc/PA	1.525.445	0,13	1.900	URS Corp	89.262	0,01
54.022	National Oilwell Varco Inc	4.300.691	0,36	137.572	US Bancorp	3.813.496	0,32
6.114	National Semiconductor Corp	95.501	0,01	55.330	Valero Energy Corp	1.562.519	0,13
87.072	Newmont Mining Corp	4.720.173	0,40	6.316	VeriSign Inc	225.418	0,02
76.701	News Corp 'A'	1.339.583	0,11	173.430	Verizon Communications Inc	6.262.557	0,52
43.370	NextEra Energy Inc	2.385.350	0,20	52.640	Viacom Inc 'B'	2.341.954	0,20
3.950	NII Holdings Inc	167.322	0,01	97.399	Wal-Mart Stores Inc	5.067.670	0,42
20.968	Northern Trust Corp	1.094.897	0,09	44.600	Walt Disney Co/The	1.932.964	0,16
25.566	Northrop Grumman Corp	1.714.456	0,14	16.990	Waters Corp	1.412.549	0,12
13.250	NRG Energy Inc	259.302	0,02	57.859	WellPoint Inc	3.852.831	0,32
69.192	Occidental Petroleum Corp	7.105.326	0,60	290.752	Wells Fargo & Co	9.461.070	0,79
173.735	Oracle Corp	5.755.841	0,48	9.915	Western Digital Corp	304.490	0,03
8.260	Pall Corp	454.548	0,04	10.100	Western Union Co/The	220.584	0,02
2.300	Parker Hannifin Corp	205.758	0,02	15.200	Whiting Petroleum Corp	994.232	0,08
26.955	PerkinElmer Inc	716.194	0,06	5.700	Williams Cos Inc/The	171.912	0,01
18.900	Perrigo Co	1.441.125	0,12	18.038	Windstream Corp	226.016	0,02
444.034	Pfizer Inc	8.458.848	0,71	8.157	Wisconsin Energy Corp	482.568	0,04
19.720	PG&E Corp	909.092	0,08	4.600	Wyndham Worldwide Corp	144.900	0,01
458	PharMerica Corp	5.450	0,00	185.353	Xerox Corp	1.985.131	0,17
41.312	Philip Morris International Inc	2.593.567	0,22			524.219.052	43,96
4.001	Pitney Bowes Inc	100.585	0,01				
1.900	Polo Ralph Lauren Corp 'A'	240.160	0,02				
39.774	Polycom Inc	1.915.516	0,16				
2.400	PPG Industries Inc	211.272	0,02				

Global Dynamic Equity Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
OBLIGACIONES				VALORES ORDINARIOS/PREFERENTES (ACCIONES)			
Canadá				Bermudas			
USD 1.438.000	Sino-Forest Corp '144A'5% 1/8/2013	1.840.640	0,15	1.493	Bunge Ltd (Pref)	153.966	0,01
Islas Caimán				Alemania			
USD 600.000	China Milk Products Group Ltd 0% 5/1/2012 (Zero Coupon)	240.000	0,02	1.000	Bayer AG ADR	77.220	0,01
India				10.200	Deutsche Telekom AG ADR	138.210	0,01
USD 200.000	Gujarat NRE Coke Ltd 0% 12/4/2011 (Zero Coupon)	250.000	0,02			215.430	0,02
Malasia				Federación Rusa			
USD 950.000	IOI Capital Bhd 0% 18/12/2011 (Zero Coupon)	1.289.150	0,11	3.935	Rushydro Jsc Npv	20.068	0,00
Singapur				14.090	Rushydro Jsc Rub Shares	787	0,00
USD 1.500.000	Olam International Ltd 6% 15/10/2016	1.950.450	0,16	20.028	Rushydro Jsc Rub Shares (C/a Specific Line)	1.118	0,00
USD 700.000	Wilmar International Ltd 0% 18/12/2012 (Zero Coupon)	866.320	0,07			21.973	0,00
SGD 1.250.000	Yanlord Land Group Ltd 5,85% 13/7/2014	1.010.912	0,09	Estados Unidos			
		3.827.682	0,32	88.033	Comverse Technology Inc	662.888	0,06
Reino Unido				1.583	El Paso Corp	2.256.171	0,19
EUR 856.000	LBG Capital No.2 Plc 15% 21/12/2019	1.622.325	0,13			2.919.059	0,25
USD 300.000	Petropavlovsk 2010 Ltd 4% 18/2/2015	340.125	0,03			3.310.428	0,28
		1.962.450	0,16	OBLIGACIONES			
Estados Unidos				Islas Caimán			
USD 282.000	SBA Communications Corp 4% 1/10/2014	434.633	0,04	CNY 5.600.000	FU Ji Food and Catering Services Holdings Ltd (Defaulted) 0% 18/10/2010 (Zero Coupon)	191.734	0,02
USD 8.835.000	United States Treasury Bill 0% 3/3/2011 (Zero Coupon)	8.834.956	0,74	India			
USD 2.532.000	United States Treasury Bill 0% 10/3/2011 (Zero Coupon)	2.531.939	0,21	USD 1.015.000	REI Agro Ltd 5,5% 13/11/2014	1.127.920	0,09
USD 17.730.000	United States Treasury Bill 0% 17/3/2011 (Zero Coupon)	17.729.229	1,49	Malasia			
USD 5.466.000	United States Treasury Bill 0% 24/3/2011 (Zero Coupon)	5.465.617	0,46	MYR 2.250.000	Berjaya Land Bhd 8% 15/8/2011	756.023	0,06
USD 2.200.000	United States Treasury Bill 0% 7/4/2011 (Zero Coupon)	2.199.814	0,18			2.075.677	0,17
USD 9.980.000	United States Treasury Bill 0% 14/4/2011 (Zero Coupon)	9.978.877	0,84			5.386.105	0,45
USD 8.545.000	United States Treasury Bill 0% 21/4/2011 (Zero Coupon)	8.543.765	0,72			1.194.360.144	100,17
USD 640.000	United States Treasury Bill 0% 28/4/2011 (Zero Coupon)	639.893	0,05			(1.984.976)	(0,17)
USD 10.143.000	United States Treasury Bill 0% 5/5/2011 (Zero Coupon)	10.141.047	0,85			1.192.375.168	100,00
USD 1.800.000	United States Treasury Bill 0% 12/5/2011 (Zero Coupon)	1.799.635	0,15				
USD 825.000	United States Treasury Bill 0% 2/6/2011 (Zero Coupon)	824.737	0,07				
		69.124.142	5,80				
Total obligaciones		78.534.064	6,58				
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		1.188.974.039	99,72				

* Valores prestados; consúltense la Nota 11 para ampliar esta información.

† Valores aportados en garantía; consúltense la Nota 12 para ampliar esta información.

‡ Valores pignorados; consúltense la Nota 12 para ampliar esta información.

Global Dynamic Equity Fund continuación

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
USD 19.093	Total Return Swap (BNP Paribas) (Fund receives NDUEACWZ + 0bps, and pays 3M Libor + 8bps) (16/3/2011)	162.637	USD 5.673	Total Return Swap (BNP Paribas) (Fund receives NDUEEGRF + 0bps, and pays 3M Libor + 38bps) (11/1/2012)	(90.462)
USD (4)	Total Return Swap (Credit Suisse) (Fund receives RTS Index + 0bps, and pays Fixed 0%) (15/3/2011)	(22.860)			49.315

Nota: el valor de mercado total de 49.315 USD atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (USD)
140	Euro Stoxx 50	Marzo de 2011	5.860.579
83	Yen Denom Nikkei	Marzo de 2011	5.415.908
62	S&P 500	Marzo de 2011	20.565.400
55	FTSE 100 Index	Marzo de 2011	5.352.570
40	SGX S&P CNX Nifty Index	Marzo de 2011	430.000
32	E-mini MSCI EAFE	Marzo de 2011	2.813.120
24	SGX Nikkei 225	Marzo de 2011	1.566.778
24	DAX Index	Marzo de 2011	6.060.063
20	MSCI SING IX ETS	Marzo de 2011	1.117.311
14	HANG SENG Index	Marzo de 2011	2.093.574
11	H-Shares Index	Marzo de 2011	883.195
10	S&P/TSX 60 Index	Marzo de 2011	1.664.548
10	MSCI Taiwan Index	Marzo de 2011	308.400
6	OSE Nikkei 225	Marzo de 2011	782.656
Compromiso total			54.914.102

Nota: la plusvalía latente neta de 1.990.518 USD atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Energía	14,60
Financieras	13,99
Tecnologías de la información	12,09
Materiales	9,70
Asistencia sanitaria	9,11
Industriales	8,21
Servicios de telecomunicaciones	6,50
Productos básicos de consumo	5,98
Fondos de inversión	5,77
Gobierno de EE.UU.	5,76
Bienes de consumo discrecional	5,67
Suministros públicos	2,66
Diversificadas	0,09
Comunicaciones	0,04
Otros pasivos netos	(0,17)
	100,00

Opciones de compra compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor (USD)
45	Google Call Option strike price USD 600 expiring on 19/3/2011	(28.935)	88.650
219	General Mills Call Option strike price USD 38 expiring on 16/7/2011	1.310	29.675
Total opciones de compra compradas		(27.625)	118.325

Nota: las opciones de compra compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de diferencial crediticio a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call/Put	Emisor	Valor (USD)
3.308.425	DJ Euro Stoxx 50 Call/Put Option - EUR 2.394,94/EUR 2.523,38 expiring on 7/7/2011	78.957
5.303.179	DJ Euro Stoxx 50 Call/Put Option - USD 2.819,34/USD 2.650,18 expiring on 5/8/2011	195.131
1.458.075	MSCI Europe ex UK Call/Put Option - USD 96,02/USD 90,74 expiring on 1/9/2011	131.430
45.751	DJ Euro Stoxx 50 Call/Put Option - EUR 2.622,91/EUR 2.461,60 expiring on 16/9/2011	157.451
885.250	MSCI Europ ex UK Call/Put Option - USD 96,02/USD 89,97 expiring on 16/9/2011	78.168
1.254.769	MSCI Europ ex UK Call/Put Option - USD 96,02/USD 96,02 expiring on 16/9/2011	135.264
1.714.714	MSCI Europe ex UK Call/Put Option - USD 93,31/USD 93,31 expiring on 16/9/2011	241.603
221.456	MSCI EM Call/Put Option - USD 1.128,89/USD 1.128,89 expiring on 14/12/2011	(81.093)
178.700	MSCI EAFE Call/Put Option - USD 1.621,56/USD 1.621,56 expiring on 16/12/2011	209.673
816.000	Taiwan TAIEX Call/Put Option - TWD 9.000/TWD 8.400 expiring on 21/12/2011	(119.142)
Total opciones de diferencial crediticio		1.027.442

Nota: las opciones de diferencial crediticio se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Global Dynamic Equity Fund continuación

Opciones de compra vendidas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor (USD)
(45)	Google Call Option strike price USD 650 expiring on 19/3/2011	36.876	(4.388)
(70.900)	HKC Call Option strike price USD 97,603 expiring on 7/4/2011	7.325	(18.163)
(8)	Agrium Call Option strike price USD 95 expiring on 16/4/2011	(1.471)	(4.000)
(14)	Apple Call Option strike price USD 340 expiring on 16/4/2011	(3.963)	(31.990)
(632)	Corning Call Option strike price USD 20 expiring on 21/5/2011	(139.537)	(216.460)
(1.540)	Sara Lee Call Option strike price USD 18 expiring on 16/7/2011	(2.890)	(77.000)
(61)	SM Energy Call Option strike price USD 65 expiring on 20/8/2011	(38.004)	(68.320)
(323)	Dell Call Option strike price USD 16 expiring on 20/8/2011	(14.856)	(34.561)
(52.589)	Kraft Call Option strike price USD 34 expiring on 20/1/2012	4.271	(48.401)
(77)	Cephalon Call Option strike price USD 65 expiring on 21/1/2012	18.825	(19.635)
(83)	EOG Call Option strike price USD 100 expiring on 21/1/2012	(109.396)	(169.320)
(188)	United Technology Call Option strike price USD 80 expiring on 21/1/2012	(61.939)	(158.390)
(292)	Dell Call Option strike price USD 15 expiring on 21/1/2012	(28.585)	(63.656)
(570)	Symantec Call Option strike price USD 17,5 expiring on 21/1/2012	(47.269)	(140.505)
(1.035)	AMD Call Option strike price USD 10 expiring on 21/1/2012	(51.248)	(123.682)
Total opciones de compra vendidas		(431.861)	(1.178.471)

Nota: las opciones de compra vendidas se contabilizan en el Balance (consúltense la Nota 2c).

Opciones de venta vendidas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Put	Emisor	Plusvalía latente (USD)	Valor (USD)
(1.746)	SPX Put Option strike price USD 1.030,644 expiring on 10/3/2011	65.510	(472)
(45)	Google Put Option strike price USD 580 expiring on 19/3/2011	97.175	(11.138)
(80)	General Mills Put Option strike price USD 34 expiring on 16/4/2011	12.708	(1.960)
(83)	General Mills Put Option strike price USD 33 expiring on 16/4/2011	10.694	(1.203)
(219)	General Mills Put Option strike price USD 34 expiring on 16/7/2011	8.684	(17.082)
(1.103)	SX5E Put Option strike price USD 2.761,616 expiring on 16/9/2011	2.628	(162.372)
(600)	SPDR Gold Trust Put Option strike price USD 120 expiring on 30/9/2011	17.389	(99.000)
(1.740)	SPX Put Option strike price USD 988,5652 expiring on 8/12/2011	95.513	(33.295)
(10.234)	BEI Put Option strike price EUR 38 expiring on 16/12/2011	5.107	(28.071)
(1.151)	SX5E Put Option strike price USD 2.540,25 expiring on 20/1/2012	72.884	(159.492)
(5.848)	BEI Put Option strike price EUR 38 expiring on 20/1/2012	6.332	(13.802)
(400)	SPDR Gold Trust Put Option strike price USD 105 expiring on 21/1/2012	61.893	(43.200)
Total opciones de venta vendidas		456.517	(571.087)

Nota: las opciones de venta vendidas se contabilizan en el Balance (consúltense la Nota 2c).

Global Dynamic Equity Fund continuación

Opciones de venta compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Put	Emisor	Minusvalía latente (USD)	Valor (USD)
9,407.328	KOSPI 200 Put Option strike price USD 232,1969 expiring on 10/3/2011	(65.658)	344
250	SPDR Gold Trust Put Option strike price USD 130 expiring on 16/4/2011	(78.378)	13.625
268	SPDR Gold Trust Put Option strike price USD 127 expiring on 17/9/2011	(111.626)	78.792
300	SPDR Gold Trust Put Option strike price USD 132 expiring on 30/9/2011	(16.654)	146.250
94	KOSPI 200 Put Option strike price USD 230,7075 expiring on 8/12/2011	(63.712)	64.705
23.700	GLD Put Option strike price USD 129,1107 expiring on 20/1/2012	(75.547)	150.310
330	SPDR Gold Trust Put Option strike price USD 125 expiring on 21/1/2012	(141.986)	153.450
Total opciones de venta vendidas		(553.561)	607.476

Nota: las opciones de venta compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Subfondo base			USD	
CAD 951.674	USD 966.618	28/3/2011	9.622	9.622
CHF 17.037.296	USD 18.407.355	28/3/2011	(55.446)	(55.446)
EUR 14.991.149	USD 20.676.692	28/3/2011	54.751	54.751
GBP 424.460	USD 683.946	28/3/2011	5.112	5.112
JPY 1.308.841.080	USD 16.006.373	28/3/2011	(17.905)	(17.905)
Minusvalía latente neta			(3.866)	(3.866)
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 27.133.380	USD 37.198.150	15/3/2011	239.574	331.407
USD 1.506.234	EUR 1.102.372	15/3/2011	(13.383)	(18.513)
Plusvalía latente neta			226.191	312.894
Total plusvalía latente neta				309.028

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Global Enhanced Equity Yield Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES) Y WARRANTS							
Australia							
85.864	AMP Ltd*	463.735	0,17	26.561	BASF SE	2.221.550	0,83
4.963	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	121.805	0,05	87.116	Deutsche Post AG	1.608.877	0,60
35.942	Commonwealth Bank of Australia	1.941.522	0,72	42.165	Deutsche Telekom AG	571.639	0,21
51.495	Insurance Australia Group Ltd	191.171	0,07	12.799	RWE AG	869.451	0,33
21.495	Leighton Holdings Ltd	676.428	0,25			6.515.478	2,43
100.797	Metcash Ltd	416.234	0,16	Grecia			
212.120	Transurban Group	1.152.091	0,43	258.007	Hellenic Petroleum SA	2.641.233	0,99
70.410	Westpac Banking Corp	1.685.078	0,63	138.297	OPAP SA	2.867.860	1,07
60.054	Woodside Petroleum Ltd	2.600.827	0,97			5.509.093	2,06
		9.248.891	3,45	Hong Kong			
Austria				63.700	Bank of East Asia Ltd	275.985	0,10
166.587	Telekom Austria AG	2.385.201	0,89	464	BOC Hong Kong Holdings Ltd	1.439	0,00
Canadá				98.994	Hang Seng Bank Ltd*	1.578.345	0,59
33.032	ARC Resources Ltd*	946.562	0,35	35.687	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd*	771.936	0,29
13.257	Bank of Montreal*	844.143	0,32			2.627.705	0,98
11.200	Bank of Nova Scotia	688.908	0,26	Irlanda			
10.375	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	881.161	0,33	6.306	Accenture Plc 'A'	327.597	0,12
1	Canadian Oil Sands Ltd (Unit)	31	0,00	15.059	Covidien Plc	768.160	0,29
21.146	Cenovus Energy Inc	821.473	0,31	3.128	CRH Plc	71.637	0,03
31.465	Crescent Point Energy Corp*	1.491.676	0,56	61.363	Seagate Technology Plc	773.787	0,29
1	Enerplus Corp (Unit)	32	0,00			1.941.181	0,73
22.118	Manulife Financial Corp*	416.336	0,16	Israel			
74.628	Penn West Petroleum Ltd	2.155.385	0,80	26.867	Discount Investment Corp	509.169	0,19
34.607	Penn West Petroleum Ltd (Unit)	999.104	0,37	Italia			
223.015	Provident Energy Ltd	1.882.247	0,70	497.498	A2A SpA	802.478	0,30
37.874	Sun Life Financial Inc*	1.261.017	0,47	49.667	ENI SpA	1.219.579	0,46
9.332	TMX Group Inc*	386.471	0,14	38.700	Mediobanca-Banca di Credito Finanziario SpA (Call Wts 18/3/2011 - Mediobanca SpA)	107	0,00
		12.774.546	4,77	303.405	Parmalat SpA	928.435	0,35
Dinamarca				29.452	Unione di Banche Italiane SCPA	300.891	0,11
9	AP Moller - Maersk A/S 'B'	88.833	0,03	36.679	Unione di Banche Italiane SCPA (Call Wts 30/6/2011 - Banca Popolare di Milano)	96	0,00
2.175	Coloplast A/S 'B'	306.888	0,11			3.251.586	1,22
16.439	Vestas Wind Systems A/S	577.057	0,22	Japón			
		972.778	0,36	19.560	Astellas Pharma Inc	765.677	0,29
Finlandia				39.298	Daiichi Sankyo Co Ltd	840.917	0,31
15.774	Fortum OYJ	493.603	0,18	24.101	Fujitsu Ltd	162.488	0,06
1.117	Kesko OYJ 'B'	48.351	0,02	6.521	Honda Motor Co Ltd	282.344	0,10
6.697	Orion OYJ 'B'	153.050	0,06	8.990	Hoya Corp	214.223	0,08
20.311	Sampo OYJ 'A'	635.576	0,24	131	Japan Prime Realty Investment Corp (Reit)	364.000	0,14
		1.330.580	0,50	8	Japan Real Estate Investment Corp (Reit)	82.272	0,03
Francia				157	Japan Tobacco Inc	646.217	0,24
39.863	AXA SA	845.387	0,32	8.803	Kansai Electric Power Co Inc/The	230.733	0,09
6.530	Bouygues SA	302.623	0,11	76.858	Kao Corp	2.065.192	0,77
86.493	Credit Agricole SA	1.541.134	0,57	2.223	Kyocera Corp	230.242	0,09
45.031	GDF Suez	1.842.383	0,69	51.730	Marui Group Co Ltd	462.490	0,17
9.091	Neopost SA	862.739	0,32	36.059	Matsui Securities Co Ltd	256.322	0,10
127.255	Societe Television Francaise	2.490.126	0,93	108.895	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	602.497	0,22
30.933	Total SA	1.892.061	0,71	12.515	Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc	327.874	0,12
21.419	Vallourec SA	2.227.937	0,83	4.541	Nintendo Co Ltd	1.329.438	0,50
25.680	Veolia Environnement SA	850.300	0,32	344.783	Nippon Sheet Glass Co Ltd	985.395	0,37
61.298	Vivendi SA	1.768.903	0,66	52.395	Nksj Holdings Inc	394.842	0,15
		14.623.593	5,46	76.844	Nomura Holdings Inc	486.170	0,18
Alemania				171	Nomura Real Estate Office Fund Inc (Reit) 'A'	1.159.145	0,43
2.089	Adidas AG	134.915	0,05	29.679	Ricoh Co Ltd	390.766	0,15
7.617	Allianz SE	1.109.046	0,41				

Global Enhanced Equity Yield Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
1.471	SBI Holdings Inc/Japan	231.946	0,09	80.890	Barclays Plc	420.042	0,16
52.743	Seven & I Holdings Co Ltd	1.466.819	0,55	18.112	BHP Billiton Plc	720.823	0,27
54.711	Sharp Corp/Japan	591.380	0,22	39.344	British American Tobacco Plc	1.581.788	0,59
4.635	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	265.787	0,10	12.246	Diageo Plc	240.005	0,09
105.702	Sumitomo Metal Industries Ltd	267.240	0,10	165.762	HSBC Holdings Plc	1.814.381	0,68
34.084	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1.284.264	0,48	4.631	Imperial Tobacco Group Plc	148.963	0,06
60.574	T&D Holdings Inc	1.746.011	0,65	206.277	Lloyds Banking Group Plc	210.880	0,08
20.024	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	994.168	0,37	607.156	Man Group Plc	2.853.106	1,07
2.689	Terumo Corp	146.807	0,05	2.726	Reckitt Benckiser Group Plc	140.713	0,05
7.974	Tokio Marine Holdings Inc	260.914	0,10	7.005	Rio Tinto Plc	491.145	0,18
41.158	Tokyo Electric Power Co Inc/The	1.062.693	0,40	63.323	Royal Dutch Shell Plc 'A'	2.284.676	0,85
34.328	TonenGeneral Sekiyu KK	403.760	0,15	29.499	Royal Dutch Shell Plc 'B'	1.058.089	0,40
231.715	Toshiba Corp	1.514.107	0,56	127.327	Scottish & Southern Energy Plc	2.555.396	0,95
		22.515.140	8,41	1.546	Severn Trent Plc	37.454	0,01
	Países Bajos			98.060	United Utilities Group Plc	945.796	0,35
15.854	Koninklijke Boskalis Westminster NV	827.612	0,31	507.023	Vodafone Group Plc	1.446.501	0,54
4.426	Koninklijke DSM NV	260.926	0,10			22.098.193	8,25
41.180	Koninklijke Philips Electronics NV	1.347.860	0,50		Estados Unidos		
		2.436.398	0,91	13.147	3M Co	1.198.743	0,45
	Antillas Neerlandesas			37.762	Abbott Laboratories	1.818.618	0,68
14.760	Schlumberger Ltd	1.373.270	0,51	17.440	Aflac Inc	1.022.158	0,38
	Nueva Zelanda			15.215	Air Products & Chemicals Inc	1.400.541	0,52
288.001	Telecom Corp of New Zealand Ltd ADR	2.263.688	0,85	57.047	Alcoa Inc	962.953	0,36
	Noruega			279	Allstate Corp/The	8.841	0,00
39.233	Statoil ASA	1.042.982	0,39	84.056	Altria Group Inc	2.098.878	0,78
	Portugal			67.873	American Capital Agency Corp (Reit)	2.000.217	0,75
52.617	Brisa Auto-Estradas de Portugal SA	383.529	0,14	279	American Electric Power Co Inc	9.888	0,00
10.853	Portugal Telecom SGPS SA	126.552	0,05	2.784	American Express Co	121.828	0,05
		510.081	0,19	105.707	Annaly Capital Management Inc (Reit)	1.880.528	0,70
	Singapur			7.998	Apple Inc^	2.830.732	1,06
40.149	Singapore Exchange Ltd	249.427	0,10	148.806	Ares Capital Corp^	2.641.306	0,99
124.576	Singapore Press Holdings Ltd	380.108	0,14	93	Autodesk Inc	3.974	0,00
		629.535	0,24	19.202	Automatic Data Processing Inc^	955.107	0,36
	España			3.614	AvalonBay Communities Inc (Reit)	428.729	0,16
76.820	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	958.359	0,36	26.902	Avery Dennison Corp	1.064.781	0,40
87.640	Banco Santander SA	1.091.645	0,41	10.337	Bank of Hawaii Corp	495.659	0,18
422.842	Criteria Caixacorp SA	3.059.309	1,14	4.731	Berkshire Hathaway Inc 'B'	409.326	0,15
64.348	Telefonica SA	1.645.500	0,61	93	Boston Properties Inc (Reit)	8.807	0,00
		6.754.813	2,52	43.691	Bristol-Myers Squibb Co	1.121.548	0,42
	Suecia			34.231	Cablevision Systems Corp 'A'	1.262.439	0,47
55.443	Hennes & Mauritz AB 'B'*	1.830.108	0,68	25.506	Caterpillar Inc^	2.628.393	0,98
	Suiza			40.071	CenterPoint Energy Inc	631.519	0,24
20.135	Credit Suisse Group AG	936.505	0,35	20.233	CenturyTel Inc	823.888	0,31
13.496	Nestle SA	765.934	0,29	27.640	Chevron Corp^	2.853.554	1,07
25.113	Nobel Biocare Holding AG	482.468	0,18	11.594	Cincinnati Financial Corp	392.457	0,15
40.391	Novartis AG*	2.264.023	0,84	625	CME Group Inc 'A'	197.194	0,07
2.652	Roche Holding AG	399.260	0,15	24.863	Coca-Cola Co	1.598.940	0,60
150	Tyco Electronics Ltd	5.406	0,00	18.829	Comcast Corp 'A'	480.139	0,18
5.024	Zurich Financial Services AG	1.463.499	0,55	14.843	ConocoPhillips	1.158.199	0,43
		6.317.095	2,36	931	Cree Inc	49.827	0,02
	Reino Unido			3.647	Cullen/Frost Bankers Inc	216.085	0,08
12.001	Anglo American Plc	651.828	0,24	18.829	Duke Energy Corp	336.851	0,13
80.947	Antofagasta Plc	1.862.472	0,70	93	Duke Realty Corp (Reit)	1.264	0,00
52.435	AstraZeneca Plc	2.547.429	0,95	43.785	El du Pont de Nemours & Co^	2.391.099	0,89
11.359	Aviva Plc	86.706	0,03	66.880	Eli Lilly & Co^	2.300.003	0,86
				34.660	Emerson Electric Co	2.086.185	0,78
				71.553	Exxon Mobil Corp	6.180.748	2,31
				93	Federal Realty Investment Trust (Reit)	7.772	0,00
				4.266	First Solar Inc	661.657	0,25
				62.708	Ford Motor Co	945.637	0,35
				7.972	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	424.748	0,16
				240.287	Frontier Communications Corp 'B'	2.023.217	0,76
				128.222	General Electric Co^	2.687.533	1,00
				537	Goldman Sachs Group Inc	89.072	0,03

Global Enhanced Equity Yield Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
3.265	Google Inc 'A'	2.001.118	0,75	43.691	Spectra Energy Corp	1.154.316	0,43
21.553	HCP Inc (Reit)	804.142	0,30	16.180	Stanley Black & Decker Inc	1.223.370	0,46
57.325	Home Depot Inc^	2.134.783	0,80	5.009	Staples Inc	105.289	0,04
7.235	International Business Machines Corp	1.175.326	0,44	9.554	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	584.896	0,22
10.112	Johnson & Johnson	609.956	0,23	23.095	SunPower Corp 'A'	394.694	0,15
45.731	JPMorgan Chase & Co	2.152.558	0,80	77.495	SunPower Corp 'B'	1.305.016	0,49
35.084	Kraft Foods Inc 'A'	1.113.215	0,42	40.628	Sysco Corp	1.129.865	0,42
672	Liberty Property Trust (Reit)	22.351	0,01	18.365	United Parcel Service Inc 'B'	1.356.072	0,51
24.025	Linear Technology Corp	839.914	0,31	9.834	United Technologies Corp	825.958	0,31
6.026	M&T Bank Corp	537.700	0,20	425	Ventas Inc (Reit)	23.269	0,01
37.845	Mattel Inc	944.990	0,35	71.303	Verizon Communications Inc	2.574.751	0,96
72.076	Maxim Integrated Products Inc^	1.993.622	0,74	12.618	Vertex Pharmaceuticals Inc	579.040	0,22
651	McDonald's Corp	48.610	0,02	20.682	Virgin Media Inc	559.655	0,21
43.040	MeadWestvaco Corp	1.276.566	0,48	4.452	Visa Inc 'A'	332.965	0,12
46.842	Merck & Co Inc	1.519.086	0,57	7.108	Vornado Realty Trust (Reit)	645.264	0,24
15.494	MGM Resorts International	218.775	0,08	20.228	Wal-Mart Stores Inc	1.052.463	0,39
69.729	Microchip Technology Inc	2.608.562	0,97	6.398	Waste Management Inc	236.918	0,09
54.077	Microsoft Corp	1.447.101	0,54	26.700	Western Digital Corp	819.957	0,31
837	Monsanto Co	60.214	0,02	502	Weyerhaeuser Co (Reit)	12.179	0,00
15.401	Morgan Stanley	461.106	0,17	10.763	Whirlpool Corp	882.566	0,33
42.669	New York Community Bancorp Inc	793.217	0,30	32.649	Xcel Energy Inc	776.720	0,29
8.345	Norfolk Southern Corp	544.928	0,20			117.089.318	43,72
32.928	Nucor Corp	1.573.300	0,59	Total valores ordinarios (acciones) y warrants		246.550.422	92,07
43.691	NYSE Euronext	1.609.140	0,60	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		246.550.422	92,07
47.305	Old Republic International Corp	593.678	0,22	Valores no cotizados			
9.461	Oracle Corp	313.443	0,12	VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)			
45.639	Paychex Inc	1.513.663	0,56	Canadá			
19.574	PepsiCo Inc/NC	1.247.255	0,47	279.121	Yellow Media Inc	1.614.827	0,60
105.711	Pfizer Inc	2.013.795	0,75	Total valores no cotizados		1.614.827	0,60
5.568	Philip Morris International Inc	349.559	0,13	Total cartera de valores		248.165.249	92,67
85.404	Pitney Bowes Inc	2.147.057	0,80	Otros activos netos		19.641.077	7,33
29.963	Procter & Gamble Co^	1.881.976	0,70	Total activo neto (USD)		267.806.326	100,00
17.720	Progress Energy Inc	806.614	0,30				
93	Public Storage (Reit)	10.450	0,00				
15.860	QUALCOMM Inc	943.353	0,35				
105.928	Qwest Communications International Inc	710.777	0,27				
53.333	Regency Centers Corp (Reit)	2.389.852	0,89				
11.006	RPM International Inc	250.386	0,09				
51.571	RR Donnelley & Sons Co	958.447	0,36				
3.800	SAIC Inc	60.762	0,02				
837	Sara Lee Corp	14.380	0,01				
6.249	Sonoco Products Co	225.901	0,08				
52.124	Southern Co	1.973.936	0,74				
16.479	Southern Copper Corp	706.949	0,26				

*Valores prestados; consúltense la Nota 11 para ampliar esta información.

^ Valores pignorados; consúltense la Nota 12 para ampliar esta información.

Global Enhanced Equity Yield Fund continuación

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (USD)
138	E-mini S&P 500	Marzo de 2011	9.151.125
77	Euro Stoxx 50	Marzo de 2011	3.223.318
35	TOPIX Index	Marzo de 2011	4.069.618
35	FTSE 100 Index	Marzo de 2011	3.406.181
1	Yen Denom Nikkei	Marzo de 2011	65.252
Compromiso total			19.915.494

Nota: la plusvalía latente neta de 362.335 USD atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltese la Nota 2c).

Opciones de compra vendidas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor (USD)
(120)	NIKKEI Call Option strike price JPY 10.750 expiring on 11/3/2011	84.454	(102.595)
(50)	SMI Call Option strike price CHF 6.750 expiring on 18/3/2011	12.113	(9.908)
(86)	ESTX 50 Call Option strike price EUR 3.000 expiring on 18/3/2011	(33.390)	(78.164)
(140)	FTSE 100 Call Option strike price GBP 6.100 expiring on 18/3/2011	73.180	(84.678)
(557)	ESTX 50 Call Option strike price EUR 3.100 expiring on 18/3/2011	170.191	(129.837)
(25)	S&P 500 Call Option strike price USD 1.335 expiring on 19/3/2011	(4.525)	(31.500)
(25)	S&P 500 Call Option strike price USD 1.330 expiring on 19/3/2011	2.725	(38.500)
(465)	S&P 500 Call Option strike price USD 1.345 expiring on 19/3/2011	344.535	(381.300)
Total opciones de compra vendidas		649.283	(856.482)

Nota: las opciones de compra vendidas se contabilizan en el Balance (consúltese la Nota 2c).

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 31.303.617	USD 42.949.747	15/3/2011	251.477	347.872
USD 4.051.192	EUR 2.960.217	15/3/2011	(31.255)	(43.236)
Plusvalía latente neta			220.222	304.636

Clase de Acciones con cobertura en SGD			SGD	
SGD 547.522	USD 429.745	15/3/2011	1.095	861
USD 8.440	SGD 10.800	15/3/2011	(69)	(54)
Plusvalía latente neta			1.026	807
Total plusvalía latente neta				305.443

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltese la Nota 2c).

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Financieras	21,00
Energía	12,76
Industriales	9,86
Tecnologías de la información	9,73
Bienes de consumo discrecional	8,13
Asistencia sanitaria	7,33
Productos básicos de consumo	7,09
Materiales	6,00
Servicios de telecomunicaciones	5,45
Suministros públicos	5,32
Otros activos netos	7,33
	100,00

Global Equity Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
FONDOS				España			
6.691.715	Irlanda			357.300	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4.457.453	1,59
	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	6.691.715	2,39	294.227	Telefonica SA	7.523.944	2,69
Total fondos		6.691.715	2,39			11.981.397	4,28
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES) Y WARRANTS				Suiza			
1.388.894	Bermudas			129.422	Novartis AG*	7.254.446	2,59
	Ports Design Ltd	3.309.167	1,18	12.329	Swatch Group AG	5.259.060	1,88
524.100	Brasil			176.161	Weatherford International Ltd	4.194.394	1,50
	OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	6.031.993	2,15			16.707.900	5,97
337.213	Rossi Residencial SA	2.705.355	0,97	Tailandia			
		8.737.348	3,12	1.252.800	Siam Commercial Bank PCL	4.179.415	1,49
70.732	Canadá			Reino Unido			
	Teck Resources Ltd 'B'	3.986.993	1,43	332.448	British American Tobacco Plc	13.365.756	4,77
1.094.000	Islas Caimán			593.673	Man Group Plc	2.789.748	1,00
	ENN Energy Holdings Ltd	3.251.172	1,16	148.203	Rio Tinto Plc	10.391.035	3,71
373.461	Focus Media Holding Ltd ADR	10.083.447	3,60	339.024	Royal Dutch Shell Plc 'B'	12.160.329	4,34
7.316.000	Hengdeli Holdings Ltd	3.982.090	1,42	246.842	Standard Chartered Plc	6.517.165	2,33
2.624.400	Sands China Ltd	6.232.658	2,23			45.224.033	16,15
2.339.500	Shimao Property Holdings Ltd	3.195.481	1,14	Estados Unidos			
		26.744.848	9,55	47.310	Anadarko Petroleum Corp	3.813.186	1,36
1.445.600	China			23.625	Apple Inc	8.361.596	2,99
	Changsha Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Development Co Ltd 'H'	3.318.083	1,18	166.564	Arch Coal Inc	5.593.219	2,00
9.859.450	China Construction Bank Corp 'H'	8.619.287	3,08	66.880	Chevron Corp	6.904.691	2,47
		11.937.370	4,26	2.033.240	Citigroup Inc	9.617.225	3,43
109.957	Francia			225.081	DIRECTV	10.274.948	3,67
	Sanofi-Aventis SA	7.610.215	2,72	86.070	Dover Corp	5.571.311	1,99
110.396	Alemania			123.718	Hewlett-Packard Co	5.364.413	1,91
	Daimler AG	7.810.119	2,79	76.035	Lam Research Corp	4.226.786	1,51
1.215.094	Deutsche Bank AG (Lepo Wts 28/2/2018 - Sberbank of Russia)	4.113.093	1,47	122.226	NII Holdings Inc	5.177.493	1,85
		11.923.212	4,26	112.222	Philip Morris International Inc	7.045.297	2,52
97.400	India			74.028	SPX Corp	5.917.798	2,11
	ICICI Bank Ltd ADR	4.198.914	1,50	100.073	Tiffany & Co	6.183.511	2,21
8.342.500	Indonesia			80.311	Veeco Instruments Inc	3.909.539	1,40
	Bumi Resources	2.837.102	1,01	153.324	Verizon Communications Inc	5.536.530	1,98
						93.497.543	33,40
2.908.000	Isla de Man			Total valores ordinarios (acciones) y warrants		270.085.913	96,47
	Genting Singapore Plc	4.367.862	1,56	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		276.777.628	98,86
843.700	Japón			Total cartera de valores		276.777.628	98,86
	Nissan Motor Co Ltd	8.604.451	3,07	Otros activos netos		3.188.314	1,14
453.000	OKUMA Corp	4.238.143	1,52	Total activo neto (USD)		279.965.942	100,00
		12.842.594	4,59				

Global Equity Fund continuación

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
Subfondo base			
CAD 5.046.000	GBP 3.173.166	3/3/2011	26.516
KRW 5.900.000.000	USD 5.224.013	7/4/2011	9.421
JPY 1.058.291.000	USD 12.748.190	14/4/2011	181.176
USD 6.007.951	GBP 3.794.000	14/4/2011	(150.117)
USD 6.307.617	JPY 529.146.000	14/4/2011	(157.072)
USD 8.235.363	BRL 14.024.000	5/5/2011	(124.784)
Minusvalía latente neta			(214.860)
Nota: la minusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).			

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Bienes de consumo discrecional	24,58
Financieras	17,03
Energía	14,83
Tecnologías de la información	7,81
Productos básicos de consumo	7,29
Industriales	6,80
Servicios de telecomunicaciones	6,52
Asistencia sanitaria	5,31
Materiales	5,14
Fondos de inversión	2,39
Suministros públicos	1,16
Otros activos netos	1,14
	100,00

Global Equity Income Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
FONDOS				Suiza			
Irlanda				78.580	Nestle SA	4.459.622	2,26
558.522	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	558.522	0,28	99.626	Novartis AG	5.584.302	2,82
Total fondos		558.522	0,28			10.043.924	5,08
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)				Taiwán			
Australia				95.415	Chunghwa Telecom Co Ltd ADR	2.826.192	1,43
79.871	Westpac Banking Corp	1.911.503	0,97	1.134.000	Far Eastone Telecommunications	1.620.163	0,82
Brasil				808.000	Taiwan Mobile Co Ltd	1.806.299	0,92
44.600	Souza Cruz SA	2.175.658	1,10	420.620	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	5.144.183	2,60
Canadá						11.396.837	5,77
46.186	National Bank of Canada	3.563.786	1,81	Reino Unido			
76.976	Rogers Communications Inc 'B'	2.708.290	1,37	91.692	BHP Billiton Plc	3.649.169	1,85
		6.272.076	3,18	134.592	British American Tobacco Plc	5.411.143	2,74
Francia				198.555	Diageo Plc	3.891.412	1,97
77.474	Eutelsat Communications	3.122.051	1,58	322.283	GlaxoSmithKline Plc	6.195.955	3,14
160.231	France Telecom SA	3.563.207	1,80	85.006	Imperial Tobacco Group Plc	2.734.344	1,38
102.377	Sanofi-Aventis SA	7.085.597	3,59	51.475	Reckitt Benckiser Group Plc	2.657.089	1,35
87.400	Total SA	5.345.947	2,71	159.971	Royal Dutch Shell Plc 'B'	5.737.942	2,90
		19.116.802	9,68	304.227	Tesco Plc	1.996.455	1,01
Hong Kong				178.547	Unilever Plc	5.317.054	2,69
199.200	Hang Seng Bank Ltd	3.176.015	1,61	1.975.080	Vodafone Group Plc	5.634.763	2,85
648.500	Power Assets Holdings Ltd	4.233.236	2,14			43.225.326	21,88
		7.409.251	3,75	Estados Unidos			
Israel				189.839	Altria Group Inc	4.740.280	2,40
1.733.726	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	4.708.827	2,38	130.466	AT&T Inc	3.683.055	1,86
Italia				43.614	Chevron Corp	4.502.709	2,28
328.146	Enel SpA	1.976.510	1,00	47.860	Coca-Cola Co	3.077.877	1,56
80.319	ENI SpA	1.972.242	1,00	63.205	Dominion Resources Inc/VA	2.857.498	1,45
		3.948.752	2,00	69.214	Johnson & Johnson	4.174.989	2,11
Jersey				122.961	Kraft Foods Inc 'A'	3.901.553	1,97
98.194	United Business Media Ltd	1.134.433	0,57	55.583	Lorillard Inc	4.273.221	2,16
Países Bajos				53.316	McDonald's Corp	3.981.106	2,02
141.165	Koninklijke KPN NV	2.287.773	1,16	56.001	Merck & Co Inc	1.816.112	0,92
Noruega				54.659	PepsiCo Inc/NC	3.482.871	1,76
237.416	DnB NOR ASA	3.658.307	1,85	217.281	Pfizer Inc	4.139.203	2,10
Singapur				83.357	Philip Morris International Inc	5.233.152	2,65
223.000	DBS Group Holdings Ltd	2.486.693	1,26	142.005	Reynolds American Inc	4.883.552	2,47
464.000	MobileOne Ltd	868.433	0,44	139.190	Verizon Communications Inc	5.026.151	2,54
2.044.000	Singapore Post Ltd	1.832.428	0,93			59.773.329	30,25
391.000	Singapore Telecommunications Ltd	913.218	0,46	Total valores ordinarios (acciones)		195.868.875	99,14
		6.100.772	3,09	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		196.427.397	99,42
España				Total cartera de valores		196.427.397	99,42
245.487	Telefonica SA	6.277.569	3,18	Otros activos netos		1.147.740	0,58
Suecia				Total activo neto (USD)		197.575.137	100,00
109.014	Hennes & Mauritz AB 'B'	3.598.423	1,82				
83.861	Svenska Handelsbanken AB 'A'	2.829.313	1,43				
		6.427.736	3,25				

Global Equity Income Fund continuación

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Minusvalía latente (USD)
Subfondo base			
USD 13.873.700	EUR 10.380.000	24/3/2011	(481.686)
Minusvalía latente neta			(481.686)

Nota: la minusvalía latente neta atribuida a esta operación se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Productos básicos de consumo	29,47
Servicios de telecomunicaciones	21,21
Asistencia sanitaria	14,68
Financieras	8,93
Energía	8,89
Bienes de consumo discrecional	5,99
Suministros públicos	4,59
Tecnologías de la información	2,60
Materiales	1,85
Industriales	0,93
Fondos de inversión	0,28
Otros activos netos	0,58
	100,00

Global Government Bond Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
OBLIGACIONES							
Australia							
AUD 3.590.000	Australia Government Bond 3% 20/9/2025	3.976.070	0,71	EUR 555.000	Bundesrepublik Deutschland 3,25% 4/7/2015	801.228	0,14
AUD 4.434.000	Australia Government Bond 4,5% 15/4/2020	4.200.314	0,76	EUR 400.000	Bundesrepublik Deutschland 4,25% 4/7/2018	603.051	0,11
AUD 3.675.000	Australia Government Bond 5,75% 15/5/2021	3.811.947	0,69	EUR 3.200.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2040	5.324.600	0,96
AUD 820.000	Commonwealth Bank of Australia 5,75% 17/12/2013	839.160	0,15	EUR 8.350.000	Bundesschatzanweisungen 1% 14/12/2012	11.465.683	2,06
AUD 4.660.000	Queensland Treasury Corp 6% 14/9/2017	4.815.168	0,87	EUR 4.001.000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1,5% 15/4/2016	6.413.862	1,15
		17.642.659	3,18	EUR 2.150.000	Duesseldorfer Hypothekenbank AG 1,875% 13/12/2013	2.933.117	0,53
Bélgica				CAD 3.765.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,375% 9/2/2016	4.079.477	0,73
EUR 3.230.000	Belgium Government Bond 2,75% 28/3/2016	4.302.876	0,77	CAD 1.350.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,7% 2/6/2037	1.366.656	0,25
EUR 800.000	Belgium Government Bond 4,25% 28/3/2041	1.042.216	0,19	AUD 590.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5,5% 8/8/2013	601.827	0,11
		5.345.092	0,96	EUR 605.000	UPC Germany GmbH 8,125% 1/12/2017	900.766	0,16
Bermudas						58.685.150	10,56
GBP 1.150.000	Holcim GB Finance Ltd 8,75% 24/4/2017	2.261.019	0,41	India			
Canadá				USD 700.000	Bank of Baroda/London 5% 24/8/2016	699.884	0,13
CAD 2.489.000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	3.081.340	0,56	USD 850.000	Bank of India 6,25% 16/2/2021	853.842	0,15
CAD 7.000.000	Canadian Treasury Bill 0% 3/3/2011 (Zero Coupon)	7.187.920	1,29			1.553.726	0,28
USD 3.100.000	CDP Financial Inc '144A'3% 25/11/2014	3.155.367	0,57	Organismos supranacionales			
		13.424.627	2,42	EUR 2.560.000	European Investment Bank 2,125% 15/1/2014	3.537.096	0,64
Islas Caimán				USD 1.125.000	European Investment Bank 3,125% 4/6/2014	1.180.476	0,21
USD 1.695.000	IPIC GMTN Ltd 3,125% 15/11/2015	1.641.770	0,30	AUD 2.310.000	European Investment Bank 6% 6/8/2020	2.254.817	0,40
USD 2.800.000	Petrobras International Finance Co - Pifco 3,875% 27/1/2016	2.839.715	0,51	AUD 4.345.000	European Investment Bank 6,5% 7/8/2019	4.432.117	0,80
EUR 736.000	UPCB Finance II Ltd 6,375% 1/7/2020	1.008.900	0,18	EUR 1.250.000	European Union 2,375% 22/9/2017	1.654.141	0,30
		5.490.385	0,99	AUD 1.115.000	Nordic Investment Bank 6% 20/8/2014	1.144.478	0,21
Dinamarca						14.203.125	2,56
DKK 21.502.000	Denmark Government Bond 7% 10/11/2024	5.504.366	0,99	Irlanda			
EUR 1.950.000	Kommunekredit 4,375% 2/10/2012	2.801.745	0,50	EUR 1.100.000	Ardagh Packaging Finance Plc 7,375% 15/10/2017	1.579.695	0,28
EUR 260.000	TDC A/S 6,5% 19/4/2012	377.162	0,07	USD 5.188.000	Governor & Co of the Bank of Ireland/ The '144A' 2,75% 2/3/2012	4.894.668	0,88
		8.683.273	1,56	EUR 2.538.000	Ireland Government Bond 4% 15/1/2014	3.144.044	0,57
Francia				EUR 3.565.000	Ireland Government Bond 5% 18/10/2020	3.651.485	0,66
USD 1.700.000	Credit Agricole SA '144A' FRN 31/5/2017 (Perpetual)	1.525.750	0,28	USD 2.290.000	Irish Life & Permanent Group Holdings Plc '144A'3,6% 14/1/2013	2.079.690	0,37
USD 1.370.000	Dexia Credit Local SA '144A' 2,375% 23/9/2011	1.381.387	0,25			15.349.582	2,76
EUR 4.751.000	France Government Bond OAT 3,75% 25/4/2021	6.680.883	1,20	Italia			
EUR 3.525.000	France Government Bond OAT 4,5% 25/4/2041	5.272.599	0,95	EUR 4.436.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 15/4/2015	5.978.315	1,08
USD 1.000.000	Societe Generale '144A' FRN 5/4/2017 (Perpetual)	910.393	0,16	EUR 3.970.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 1/6/2014	5.508.356	0,99
GBP 1.000.000	Societe Generale FRN 16/6/2018 (Perpetual)	1.634.416	0,30	EUR 8.296.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 1/9/2020	10.867.284	1,95
		17.405.428	3,14	EUR 7.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 15/10/2012	10.669.334	1,92
Alemania				EUR 1.730.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 1/2/2020	2.373.610	0,43
EUR 11.318.000	Bundesobligation 2,25% 10/4/2015	15.728.644	2,83	EUR 2.725.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/8/2039	3.508.957	0,63
EUR 360.000	Bundesobligation 4% 11/10/2013	527.430	0,10	EUR 2.330.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/9/2040	2.988.732	0,54
EUR 6.176.000	Bundesrepublik Deutschland 2,25% 4/9/2020	7.938.809	1,43			41.894.588	7,54

Global Government Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Japón				Suecia			
USD 300.000	Japan Finance Corp 2% 24/6/2011	301.419	0,05	EUR 2.635.000	Svensk Exportkredit AB 3,625% 27/5/2014	3.764.787	0,68
USD 990.000	Japan Finance Organization for Municipalities 5,875% 14/3/2011	991.658	0,18	EUR 2.400.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 19/10/2017	3.270.326	0,59
JPY 410.000.000	Japan Government Fifteen Year Bond FRN 20/3/2021	5.062.692	0,91	EUR 1.861.000	Swedbank Hypotek AB 2% 31/1/2014	2.530.433	0,45
JPY 1.500.000.000	Japan Government Five Year Bond 0,9% 20/12/2012	18.541.921	3,34			9.565.546	1,72
JPY 394.000.000	Japan Government Ten Year Bond 1,1% 20/6/2020	4.771.959	0,86	Suiza			
JPY 3.551.200.000	Japan Government Ten Year Bond 1,4% 20/9/2019	44.456.030	8,00	USD 2.000.000	UBS AG/Stamford CT 2,25% 12/8/2013	2.021.330	0,36
JPY 315.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 2,5% 20/9/2035	4.157.211	0,75	Emiratos Árabes Unidos			
JPY 2.352.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/12/2027	29.683.313	5,34	USD 1.715.000	MDC-GMTN B.V. 5,75% 6/5/2014	1.842.802	0,33
JPY 905.500.000	Japan Government Twenty Year Bond 2,2% 20/6/2026	11.719.408	2,11	Reino Unido			
JPY 705.000.000	Japanese Government CPI Linked Bond 1,3% 10/9/2017	8.687.217	1,57	EUR 870.000	Aviva Plc FRN 28/11/2014 (Perpetual)	1.052.561	0,19
		128.372.828	23,11	GBP 500.000	Barclays Bank Plc FRN 15/12/2017 (Perpetual)	670.553	0,12
Luxemburgo				USD 950.000	Barclays Bank Plc '144A' FRN 15/12/2016 (Perpetual)	885.875	0,16
EUR 1.170.000	European Financial Stability Facility 2,75% 18/7/2016	1.609.029	0,29	GBP 806.000	Barclays Bank Plc 10% 21/5/2021	1.606.539	0,29
Países Bajos				EUR 700.000	Co-Operative Bank Plc/United Kingdom FRN 18/5/2016	905.427	0,16
EUR 900.000	Fortis Bank Nederland NV 3,375% 19/5/2014	1.283.507	0,23	EUR 1.050.000	FCE Bank Plc 9,375% 17/1/2014	1.635.033	0,30
EUR 1.125.000	LeasePlan Corp NV 3,25% 22/5/2014	1.597.669	0,29	USD 1.565.000	HBOS Plc FRN 30/9/2016	1.314.600	0,24
		2.881.176	0,52	GBP 660.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,5% 17/9/2040	1.009.340	0,18
Noruega				EUR 649.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 3,625% 17/5/2013	896.701	0,16
USD 2.700.000	DnB NOR Bank ASA FRN 1/9/2016	2.681.521	0,48	GBP 410.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/6/2032	657.363	0,12
EUR 1.775.000	DnB NOR Bank ASA FRN 18/10/2016	2.434.102	0,44	GBP 2.305.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/9/2039	3.674.289	0,66
USD 1.075.000	Eksportfinans ASA 3% 17/11/2014	1.109.125	0,20	GBP 1.435.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/12/2049	2.294.967	0,41
		6.224.748	1,12	GBP 895.000	United Kingdom Gilt 4,5% 7/12/2042	1.489.559	0,27
Qatar				GBP 3.875.000	United Kingdom Gilt 4,75% 7/12/2038	6.682.704	1,20
USD 3.195.000	Qatari Diar Finance QSC 5% 21/7/2020	3.126.307	0,56	GBP 1.727.000	United Kingdom Gilt 5% 7/9/2014	3.081.329	0,56
Sudáfrica				GBP 1.530.000	United Kingdom Gilt 5,25% 7/6/2012	2.617.150	0,47
ZAR 69.240.000	South Africa Government Bond 7,25% 15/1/2020	9.111.210	1,64	GBP 1.138.000	Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/1/2018	2.000.273	0,36
						32.474.263	5,85
España				Estados Unidos			
EUR 700.000	BBVA Senior Finance SAU 2,75% 10/9/2012	959.757	0,17	USD 308.000	Altria Group Inc 9,95% 10/11/2038	431.482	0,08
EUR 1.700.000	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 3,875% 30/11/2013	2.316.450	0,42	USD 1.300.000	Ball Corp 5,75% 15/5/2021	1.277.250	0,23
EUR 2.500.000	Instituto de Credito Oficial 2,875% 15/11/2013	3.347.277	0,60	USD 510.000	Ball Corp 6,75% 15/9/2020	536.775	0,09
CAD 1.870.000	Instituto de Credito Oficial 4,45% 20/4/2011	1.919.136	0,35	USD 1.000.000	Capital One Capital V 10,25% 15/8/2039	1.091.250	0,20
EUR 4.695.000	Spain Government Bond 3,25% 30/4/2016	6.140.048	1,10	USD 694.000	CF Industries Inc 6,875% 1/5/2018	767.738	0,14
EUR 2.915.000	Spain Government Bond 4% 30/4/2020	3.704.764	0,67	USD 1.915.000	Chesapeake Energy Corp 6,125% 15/2/2021	1.946.119	0,35
EUR 1.250.000	Spain Government Bond 4,65% 30/7/2025	1.543.765	0,28	USD 489.753	Countrywide Asset-Backed Certificate '2007-2 2A1' FRN 25/8/2037	475.804	0,09
EUR 3.975.000	Spain Government Bond 4,7% 30/7/2041	4.516.627	0,81	USD 2.075.000	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp '2002-CKS4 A2' 5,183% 15/11/2036	2.157.711	0,39
EUR 1.436.000	Spain Government Bond 4,85% 31/10/2020	1.928.616	0,35	USD 900.000	Crown Castle Towers LLC '144A' 6,113% 15/1/2020	978.268	0,17
USD 1.450.000	Telefonica Emisiones SAU 5,462% 16/2/2021	1.465.494	0,26	USD 500.000	Domtar Corp 9,5% 1/8/2016	596.250	0,11
		27.841.934	5,01	USD 680.000	Domtar Corp 10,75% 1/6/2017	870.400	0,16
				USD 2.050.000	Federal Home Loan Banks 2% 14/9/2012	2.093.677	0,38
				USD 350.000	Ford Motor Credit Co LLC 6,625% 15/8/2017	372.582	0,07
				USD 1.060.865	GE Capital Commercial Mortgage Corp '2005-C1 A2' 4,353% 10/6/2048	1.068.145	0,19
				EUR 2.799.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,5% 8/12/2011	3.935.803	0,71
				USD 1.465.579	Greenwich Capital 4,305% 10/8/2042	1.474.207	0,27
				USD 773.718	GSR Mortgage Loan Trust '2005-AR1 4A1' FRN 25/1/2035	799.103	0,14

Global Government Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 387.892	Home Equity Asset Trust '2007-2 2A1' FRN 25/7/2037	378.003	0,07	USD 3.250.000	United States Treasury Note/Bond 4,375% 15/5/2040	3.176.113	0,57
USD 795.000	Jabil Circuit Inc 7,75% 15/7/2016	901.331	0,16	USD 4.424.000	United States Treasury Note/Bond 4,625% 15/2/2040 [†]	4.510.406	0,81
EUR 1.800.000	JPMorgan Chase & Co 3,625% 12/12/2011	2.534.737	0,45			97.883.811	17,61
USD 235.000	Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/5/2039	229.854	0,04			524.893.638	94,48
USD 1.900.000	Morgan Stanley Capital I '2006-IQ12 A4' 5,332% 15/12/2043	2.025.407	0,36	Total obligaciones			
USD 1.475.000	New Jersey State Turnpike Authority 7,414% 1/1/2040	1.640.259	0,29	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		524.893.638	94,48
USD 70.000	New York City Municipal Water Finance Authority 5,44% 15/6/2043	66.140	0,01				
USD 820.000	New York City Municipal Water Finance Authority 5,724% 15/6/2042	808.643	0,15				
USD 1.530.000	New York City Municipal Water Finance Authority 5,79% 15/6/2041	1.440.602	0,26				
USD 625.000	New York State Urban Development Corp 5,77% 15/3/2039	624.288	0,11				
USD 210.000	SLM Corp 5,4% 25/10/2011	214.531	0,04				
USD 1.900.000	Southwestern Energy Co 7,5% 1/2/2018	2.170.750	0,39				
USD 2.450.000	State of California 5,95% 1/4/2016	2.626.865	0,47				
USD 515.000	State of California 7,3% 1/10/2039	539.648	0,10				
USD 520.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,75% 15/1/2028	550.973	0,10				
USD 2.825.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/2/2041	2.942.559	0,53				
USD 7.750.000	United States Treasury Note/Bond 0,75% 31/5/2012	7.787.236	1,40				
USD 600.000	United States Treasury Note/Bond 1,5% 15/7/2012	609.023	0,11				
USD 6.235.000	United States Treasury Note/Bond 1,75% 31/7/2015	6.200.781	1,12				
USD 7.101.000	United States Treasury Note/Bond 1,875% 30/6/2015	7.112.789	1,28				
USD 19.651.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15/8/2020	18.466.567	3,32				
USD 2.140.000	United States Treasury Note/Bond 3,25% 31/7/2016 [†]	2.243.322	0,40				
USD 1.555.000	United States Treasury Note/Bond 3,5% 15/2/2039	1.303.345	0,23				
USD 5.128.000	United States Treasury Note/Bond 3,875% 15/8/2040	4.590.361	0,83				
USD 1.346.000	United States Treasury Note/Bond 4,375% 15/11/2039	1.316.714	0,24				

Valores no cotizados

OBLIGACIONES

Australia

AUD 5.590.000	New South Wales Treasury Corp 2,75% 20/11/2025	5.936.151	1,07
---------------	--	-----------	------

Canadá

CAD 1.220.000	Air Canada '144A' 10,125% 1/8/2015	1.357.025	0,24
---------------	------------------------------------	-----------	------

Estados Unidos

USD 1.950.000	Citibank Omni Master Trust '2009-A8 A8' '144A' FRN 16/5/2016	1.981.730	0,36
USD 1.925.231	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc '2005-2 1A4' FRN 25/5/2035	1.850.172	0,33
USD 600.000	Metropolitan Life Global Funding I 2,875% 17/9/2012	613.546	0,11
USD 667.000	WaMu Mortgage Pass Through Certificates '2006-AR10 3A2' FRN 25/8/2046	576.960	0,10
		5.022.408	0,90
Total obligaciones		12.315.584	2,21
Total valores no cotizados		12.315.584	2,21
Total cartera de valores		537.209.222	96,69

Otros activos netos		18.365.869	3,31
Total activo neto (USD)		555.575.091	100,00

[†] Valores aportados en garantía; consúltese la Nota 12 para ampliar esta información.

Global Government Bond Fund continuación

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
EUR (1.300.000)	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund provides default protection on Imperial Tobacco Group Plc 6,25% 4/12/2018; and receives Fixed 0,71%) (20/9/2012)	8.758	EUR (670.000)	Credit Default Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund provides default protection on Shell International Finance BV 5,2% 22/3/2017; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	(11)
EUR 1.100.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on STMicroelectronics NV 0% 5/7/2013; and pays Fixed 0,255%) (20/9/2012)	(1.790)	EUR 4.915.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Koninklijke KPN NV 8,375% 1/10/2030; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(9.947)
GBP 18.840.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1,725%) (12/1/2013)	54.087	USD 5.700.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,7675%) (15/4/2020)	(167.774)
EUR 17.400.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Fixed 3,14%; and pays Floating EUR Euribor 6 Month) (5/5/2013)	420.351	USD 6.000.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,5875%) (12/5/2020)	(84.486)
EUR 850.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Telecom Italia Spa 5,375% 29/1/2019; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	185	USD 13.640.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 4,8425%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (13/12/2020)	(55.431)
EUR 345.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Telecom Italia Spa 5,375% 29/1/2019; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(2.750)	GBP 4.360.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,7075%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month) (12/1/2021)	(30.076)
EUR 680.000	Credit Default Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund receives default protection on ENI SpA 4,625% 30/4/2013; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	6.666			137.782

Nota: el valor de mercado total de 119.144 USD atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (USD)
54	Euro Bund	Marzo de 2011	9.270.627
27	Australian 10 Year Bond	Marzo de 2011	19.918.782
(3)	Japanese 10 Year Bond (TSE)	Marzo de 2011	(5.111.816)
(83)	Euro BOBL	Marzo de 2011	(13.452.439)
(156)	Australian 3 Year Bond	Marzo de 2011	(41.821.091)
(688)	Euro Schatz	Marzo de 2011	(102.838.745)
20	US Treasury 10 Year Note	Junio de 2011	2.381.563
(16)	Canadian 10 Year Bond	Junio de 2011	(1.970.608)
(31)	Long Gilt	Junio de 2011	(5.874.744)
(56)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Junio de 2011	(6.545.000)
(119)	US Long Bond (CBT)	Junio de 2011	(14.313.469)
(144)	US Treasury 2 Year Note (CBT)	Junio de 2011	(31.412.250)
Compromiso total			(191.769.190)

Nota: la plusvalía latente neta de 726.898 USD atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de compra compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Minusvalía latente (USD)	Valor (USD)
10.830.000	OTC USD/JPY Call Option strike price USD 98 expiring on 23/3/2011	(194.929)	11
Total opciones de compra compradas		(194.929)	11

Nota: las opciones de compra compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Subfondo base			USD	
USD 2.721.409	AUD 2.740.000	15/3/2011	(60.549)	(60.549)
USD 2.787.865	NZD 3.725.000	16/3/2011	(9.915)	(9.915)
GBP 4.346.506	EUR 5.080.000	28/3/2011	30.806	30.806
GBP 3.943.300	USD 6.219.059	14/4/2011	181.339	181.339
USD 36.234.319	GBP 23.117.400	14/4/2011	(1.287.695)	(1.287.695)
USD 32.062.805	AUD 32.460.500	14/4/2011	(769.241)	(769.241)
USD 128.331.259	JPY 10.617.096.000	14/4/2011	(1.380.055)	(1.380.055)
USD 5.421.286	DKK 30.165.500	14/4/2011	(173.439)	(173.439)
USD 8.892.806	ZAR 64.771.000	14/4/2011	(359.348)	(359.348)
USD 19.009.294	CAD 18.848.000	14/4/2011	(317.667)	(317.667)
EUR 7.390.000	USD 10.052.908	27/4/2011	163.126	163.126
USD 192.045.374	EUR 140.341.000	27/4/2011	(1.963.908)	(1.963.908)
CNY 58.035.600	USD 8.820.000	17/5/2011	54.100	54.100
Minusvalía latente neta			(5.892.446)	(5.892.446)

Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 269.197.528	USD 369.441.298	15/3/2011	2.096.008	2.899.444
USD 9.864.624	EUR 7.287.340	15/3/2011	(155.338)	(214.882)
Plusvalía latente neta			1.940.670	2.684.562
Total minusvalía latente neta				(3.207.884)

Nota: la minusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Global High Yield Bond Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
VALORES ORDINARIOS/PREFERENTES (ACCIONES)				Francia			
Países Bajos				USD 450.000	Cie Generale de Geophysique - Veritas 7,5% 15/5/2015	468.000	0,04
16.001	Nielsen Holdings NV (Pref)	878.055	0,07	USD 775.000	Cie Generale de Geophysique - Veritas 7,75% 15/5/2017	823.437	0,07
Estados Unidos				USD 360.000	Cie Generale de Geophysique - Veritas 9,5% 15/5/2016	405.900	0,03
15.953	Beazer Homes USA Inc (Pref)	410.292	0,03	EUR 2.020.000	Crown European Holdings SA 7,125% 15/8/2018	2.986.000	0,25
38.400	Citigroup Inc (Pref)	5.182.080	0,43	EUR 1.313.000	Labco SAS 8,5% 15/1/2018	1.860.661	0,15
45.000	Crown Castle International Corp (Pref)	2.722.500	0,22	EUR 1.751.000	Novasep Holding SAS 9,625% 15/12/2016	1.937.848	0,16
15.200	Dana Holding Corp (Pref)	2.500.400	0,21	USD 1.700.000	Novasep Holding SAS 9,75% 15/12/2016	1.368.500	0,11
153.784	Federal Home Loan Mortgage Corp (Pref)	307.952	0,03	USD 2.930.000	Rhodia SA '144A' 6,875% 15/9/2020	3.014.238	0,25
60.000	Federal National Mortgage Association (Pref)	195.000	0,02			12.864.584	1,06
189.500	General Motors Co Series B (Pref)	9.567.855	0,79				
1.000	Stanley Martin 'B' Units	542.000	0,04				
		21.428.079	1,77				
Total valores ordinarios/preferentes (acciones)		22.306.134	1,84				
OBLIGACIONES				Alemania			
Australia				EUR 5.000.000	Commerzbank AG FRN 13/9/2016	5.860.409	0,49
USD 4.000.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 7% 1/11/2015	4.160.000	0,34	EUR 4.500.000	HSH Nordbank AG FRN 14/2/2017	3.701.712	0,31
Bermudas				EUR 1.200.000	IVG Immobilien AG FRN 5/5/2013 (Perpetual)	1.377.853	0,11
EUR 1.250.000	Central European Media Enterprises Ltd 11,625% 15/9/2016	1.832.987	0,15	EUR 4.662.000	UPC Germany GmbH 8,125% 1/12/2017	6.941.111	0,57
USD 1.865.000	Digicel Group Ltd '144A' 8,25% 1/9/2017	1.948.925	0,16	EUR 7.654.000	UPC Germany GmbH 9,625% 1/12/2019	11.901.757	0,98
USD 3.785.000	Digicel Group Ltd '144A' 8,875% 15/1/2015	3.936.400	0,32			29.782.842	2,46
USD 2.970.000	Digicel Group Ltd '144A' 9,125% 15/1/2015	3.103.650	0,26				
USD 900.000	Digicel Group Ltd '144A' 10,5% 15/4/2018	1.032.750	0,09				
		11.854.712	0,98				
Canadá				Irlanda			
USD 4.160.000	Air Canada '144A' 9,25% 1/8/2015	4.477.200	0,37	EUR 3.115.000	Ardagh Packaging Finance Plc 7,375% 15/10/2017	4.473.410	0,37
USD 975.000	Angiotech Pharmaceuticals Inc FRN 1/12/2013	828.750	0,07	EUR 1.620.000	Ardagh Packaging Finance Plc 9,25% 15/10/2020	2.388.886	0,20
USD 450.000	Bombardier Inc '144A' 7,75% 15/3/2020	490.500	0,04	USD 1.910.000	AWAS Aviation Capital Ltd '144A' 7% 15/10/2016	1.972.075	0,16
USD 660.000	Cascades Inc 7,75% 15/12/2017	693.000	0,06	EUR 2.937.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,25% 15/11/2017	4.334.151	0,36
USD 1.395.000	Connacher Oil and Gas Ltd '144A' 10,25% 15/12/2015	1.478.700	0,12	EUR 4.370.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,75% 15/11/2019	6.484.205	0,54
USD 270.000	Connacher Oil and Gas Ltd '144A' 11,75% 15/7/2014	292.950	0,03			19.652.727	1,63
USD 1.235.000	Goldcorp Inc 2% 1/8/2014	1.548.381	0,13				
USD 225.000	Harvest Operations Corp '144A' 6,875% 1/10/2017	233.437	0,02				
USD 725.000	Nova Chemicals Corp 8,625% 1/11/2019	805.656	0,07				
USD 13.525.000	Novelis Inc/GA '144A' 8,75% 15/12/2020	14.928.219	1,23				
USD 740.000	Precision Drilling Corp '144A' 6,625% 15/11/2020	764.050	0,06				
		26.540.843	2,20				
Islas Caimán				Luxemburgo			
GBP 750.000	Punch Taverns Finance B Ltd 5,943% 30/12/2024	1.049.923	0,09	USD 1.445.000	Aguila 3 SA '144A' 7,875% 31/1/2018	1.506.412	0,12
EUR 6.883.000	UPCB Finance II Ltd 6,375% 1/7/2020	9.435.134	0,78	EUR 3.501.000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA 8% 15/12/2016	4.899.733	0,41
		10.485.057	0,87	EUR 556.000	Cirsa Funding Luxembourg SA 8,75% 15/5/2018	802.226	0,07
				USD 2.400.000	ConvaTec Healthcare E SA '144A' 10,5% 15/12/2018	2.565.000	0,21
				GBP 2.000.000	Glencore Finance Europe SA 6,5% 27/2/2019	3.386.636	0,28
				EUR 75.000	Hayes Lemmerz Finance LLC - Luxembourg SCA 8,25% 15/6/2015	3.631	0,00
				USD 1.260.000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 7,25% 15/10/2020	1.300.950	0,11
				EUR 3.545.000	OXEA Finance/Cy SCA 9,625% 15/7/2017	5.492.598	0,45
				EUR 1.247.000	Sunrise Communications Holdings SA 8,5% 31/12/2018	1.872.793	0,15
				EUR 870.000	Sunrise Communications International SA 7% 31/12/2017	1.277.264	0,11
						23.107.243	1,91

Global High Yield Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Países Bajos				USD 1.490.000	Associated Materials LLC '144A' 9,125% 1/11/2017	1.614.788	0,13
EUR 5.500.000	GMAC International Finance BV 7,5% 21/4/2015	8.120.040	0,67	USD 1.830.000	AutoNation Inc 6,75% 15/4/2018	1.912.350	0,16
EUR 1.260.000	Hertz Holdings Netherlands BV 8,5% 31/7/2015	1.905.033	0,16	USD 1.630.000	Avaya Inc '144A' 7% 1/4/2019	1.621.850	0,13
EUR 4.800.000	ING Verzekeringen NV FRN 7/5/2027	6.050.933	0,50	USD 2.565.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 7,75% 15/5/2016	2.686.838	0,22
EUR 5.017.000	New World Resources NV 7,875% 1/5/2018	7.513.038	0,62	USD 2.760.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8,25% 15/1/2019	2.942.850	0,24
USD 1.510.000	NXP BV / NXP Funding LLC FRN 15/10/2013	1.506.225	0,13	USD 855.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 9,625% 15/3/2018	959.738	0,08
EUR 5.500.000	Trafigura Beheer BV 6,375% 8/4/2015	7.185.587	0,59	USD 1.005.000	Aviv Healthcare Properties LP '144A' 7,75% 15/2/2019	1.037.663	0,09
EUR 2.458.000	Ziggo Bond Co BV 8% 15/5/2018	3.655.391	0,30	USD 1.355.000	Axcan Intermediate Holdings Inc 12,75% 1/3/2016	1.497.275	0,12
EUR 5.775.000	Ziggo Finance BV 6,125% 15/11/2017	8.173.245	0,68	USD 340.000	B&G Foods Inc 7,625% 15/1/2018	363.375	0,03
		44.109.492	3,65	USD 2.000.000	Ball Corp 6,75% 15/9/2020	2.105.000	0,17
Reino Unido				USD 1.135.000	Ball Corp 7,375% 1/9/2019	1.239.988	0,10
GBP 906.000	Crown Newco 3 Plc 7% 15/2/2018	1.510.617	0,12	USD 800.000	BE Aerospace Inc 6,875% 1/10/2020	836.000	0,07
GBP 4.573.000	Enterprise Inns Plc 6,5% 6/12/2018	6.771.379	0,56	USD 5.840.000	Beazer Homes USA Inc 9,125% 15/6/2018	6.044.400	0,50
EUR 2.150.000	FCE Bank Plc 7,25% 15/7/2013	3.165.751	0,26	USD 4.305.000	Beazer Homes USA Inc '144A' 9,125% 15/5/2019	4.428.769	0,37
EUR 3.250.000	FCE Bank Plc 9,375% 17/1/2014	5.060.817	0,42	USD 1.805.000	Beazer Homes USA Inc 12% 15/10/2017	2.102.825	0,17
USD 1.286.000	HBOS Plc FRN 30/9/2016	1.080.240	0,09	USD 685.000	Berry Petroleum Co 6,75% 1/11/2020	707.263	0,06
USD 880.000	Ineos Finance Plc '144A' 9% 15/5/2015	968.000	0,08	USD 800.000	Berry Plastics Corp 8,25% 15/11/2015	863.000	0,07
GBP 4.750.000	Infinis Plc 9,125% 15/12/2014	8.262.351	0,68	USD 4.300.000	Berry Plastics Corp '144A' 9,75% 15/1/2021	4.343.000	0,36
USD 1.250.000	Inmarsat Finance Plc '144A' 7,375% 1/12/2017	1.350.000	0,11	USD 387.000	Bill Barrett Corp 9,875% 15/7/2016	435.375	0,04
GBP 2.500.000	ITV Plc 7,375% 5/1/2017	4.295.590	0,36	USD 1.205.000	BI-LO LLC / BI-LO Finance Corp '144A' 9,25% 15/2/2019	1.256.213	0,10
EUR 2.000.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,5% 24/3/2020	2.645.959	0,22	USD 930.000	Blue Merger Sub Inc '144A' 7,625% 15/2/2019	942.787	0,08
GBP 4.527.000	Scottish Widows Plc FRN 24/9/2015 (Perpetual)	6.187.590	0,51	USD 420.000	Boise Paper Holdings LLC / Boise Finance Co 9% 1/11/2017	470.400	0,04
EUR 1.239.000	Thomas Cook Group Plc 6,75% 22/6/2015	1.741.869	0,15	USD 2.000.000	Boyd Gaming Corp '144A' 9,125% 1/12/2018	2.115.000	0,17
GBP 3.461.576	Titan Europe Plc/Ireland '2006-4FSX A1' FRN 3/9/2014	5.522.298	0,45	USD 1.455.000	Brickman Group Holdings Inc '144A' 9,125% 1/11/2018	1.556.850	0,13
USD 410.000	Vedanta Resources Plc '144A' 9,5% 18/7/2018	453.542	0,04	USD 2.000.000	Briggs & Stratton Corp 6,875% 15/12/2020	2.120.000	0,17
GBP 5.298.000	Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/1/2018	9.312.344	0,77	USD 715.000	Broadview Networks Holdings Inc 11,375% 1/9/2012	715.000	0,06
		58.328.347	4,82	USD 640.000	Buccaneer Merger Sub Inc '144A' 9,125% 15/1/2019	694.400	0,06
Estados Unidos				USD 550.000	Building Materials Corp '144A' 7% 15/2/2020	580.937	0,05
USD 2.625.000	Affinion Group Inc '144A' 7,875% 15/12/2018	2.526.562	0,21	USD 1.195.000	Building Materials Corp of America '144A' 6,875% 15/8/2018	1.229.356	0,10
USD 1.120.000	Allison Transmission Inc '144A' 11% 1/11/2015	1.223.600	0,10	USD 14.615.000	Caesars Entertainment Operating Co Inc 10% 15/12/2018	13.884.250	1,15
USD 2.356.000	Allison Transmission Inc '144A' 11,25% 1/11/2015	2.579.820	0,21	USD 1.125.000	Caesars Entertainment Operating Co Inc 11,25% 1/6/2017	1.285.312	0,11
USD 711.000	Ally Financial Inc FRN 1/12/2014	699.280	0,06	USD 1.675.000	Calfrac Holdings LP '144A' 7,5% 1/12/2020	1.716.875	0,14
USD 2.430.000	Ally Financial Inc '144A' 6,25% 1/12/2017	2.536.313	0,21	USD 3.105.000	Calpine Construction Finance Co LP and CCFC Finance Corp '144A' 8% 1/6/2016	3.384.450	0,28
USD 2.790.000	Ally Financial Inc '144A' 7,5% 15/9/2020	3.062.025	0,25	USD 1.800.000	Calpine Corp '144A' 7,5% 15/2/2021	1.845.000	0,15
USD 2.170.000	Ally Financial Inc 8% 15/3/2020	2.446.675	0,20	USD 2.905.000	Calpine Corp '144A' 7,875% 15/1/2023	2.981.256	0,25
USD 10.950.000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	12.563.857	1,04	USD 655.000	Carrizo Oil & Gas Inc '144A' 8,625% 15/10/2018	699.212	0,06
USD 930.000	Alpha Natural Resources Inc 2,375% 15/4/2015	1.214.813	0,10	USD 1.296.000	Casella Waste Systems Inc '144A' 7,75% 15/2/2019	1.331.640	0,11
USD 2.530.000	AMC Entertainment Inc '144A' 9,75% 1/12/2020	2.722.913	0,23	USD 500.000	Casella Waste Systems Inc 11% 15/7/2014	568.750	0,05
USD 400.000	American Airlines Pass Through Trust 2001-02 7,858% 1/10/2011	412.600	0,03	USD 800.000	CB Richard Ellis Services Inc 6,625% 15/10/2020	829.000	0,07
USD 1.110.000	American Capital Ltd 7,96% 31/12/2013	1.149.509	0,10	USD 498.697	CCH II Capital Corp 13,5% 30/11/2016	605.917	0,05
USD 4.500.000	American General Finance Corp 6,9% 15/12/2017	4.061.250	0,34				
USD 1.670.000	American Standard Americas '144A' 10,75% 15/1/2016	1.782.725	0,15				
USD 3.929.000	Arch Coal Inc 7,25% 1/10/2020	4.208.941	0,35				
USD 522.000	Arch Western Finance LLC 6,75% 1/7/2013	529.830	0,04				
USD 1.875.000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 8,375% 15/11/2020	1.978.125	0,16				

Global High Yield Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 3.490.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 7,875% 30/4/2018	3.743.025	0,31	USD 190.000	Crosstex Energy LP / Crosstex Energy Finance Corp 8,875% 15/2/2018	210.188	0,02
USD 2.140.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 8,125% 30/4/2020	2.321.900	0,19	USD 2.000.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp II 7,625% 15/5/2017	2.180.000	0,18
USD 2.740.000	CDW LLC / CDW Finance Corp '144A' 8% 15/12/2018	2.959.200	0,24	USD 1.700.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp III '144A' 6,25% 1/2/2021	1.725.500	0,14
USD 490.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 11% 12/10/2015	535.325	0,04	USD 680.000	CSC Holdings LLC 8,5% 15/4/2014	766.700	0,06
USD 2.350.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 11,5% 12/10/2015	2.567.375	0,21	USD 480.000	Dana Holding Corp 6,5% 15/2/2019	487.200	0,04
USD 1.750.000	Celanese US Holdings LLC '144A' 6,625% 15/10/2018	1.830.937	0,15	USD 330.000	Dana Holding Corp 6,75% 15/2/2021	335.775	0,03
USD 6.335.000	Cengage Learning Acquisitions Inc '144A' 10,5% 15/1/2015	6.596.319	0,55	USD 940.000	DaVita Inc 6,375% 1/11/2018	949.400	0,08
USD 3.408.000	CF Industries Inc 6,875% 1/5/2018	3.770.100	0,31	USD 1.713.410	Delta Air Lines 2009-1 Series B Pass Through Trust Series B 9,75% 17/12/2016	1.876.184	0,16
USD 1.800.000	CF Industries Inc 7,125% 1/5/2020	2.020.500	0,17	USD 1.750.000	Denbury Resources Inc 6,375% 15/8/2021	1.763.125	0,15
USD 960.000	Chaparral Energy Inc '144A' 8,25% 1/9/2021	979.200	0,08	USD 5.841.000	Denbury Resources Inc 8,25% 15/2/2020	6.512.715	0,54
USD 4.115.000	Checkout Holding Corp '144A' 0% 15/11/2015 (Zero Coupon)	2.669.606	0,22	USD 1.005.000	Denbury Resources Inc 9,75% 1/3/2016	1.148.212	0,09
USD 2.175.000	Chemtura Corp/New '144A' 7,875% 1/9/2018	2.321.812	0,19	USD 2.680.000	Diamond Resorts Corp '144A' 12% 15/8/2018	2.894.400	0,24
USD 5.000.000	Chesapeake Energy Corp 6,125% 15/2/2021	5.081.250	0,42	USD 950.000	DISH DBS Corp 7% 1/10/2013	1.028.375	0,08
USD 6.395.000	Chesapeake Energy Corp 6,625% 15/8/2020	6.746.725	0,56	USD 3.488.000	DJO Finance LLC 10,875% 15/11/2014	3.841.160	0,32
USD 4.810.111	CIT Group Inc 7% 1/5/2016	4.864.465	0,40	USD 425.000	Dollar General Corp 10,625% 15/7/2015	461.125	0,04
USD 19.758.158	CIT Group Inc 7% 1/5/2017	19.955.740	1,65	USD 6.374.000	Dollar General Corp 11,875% 15/7/2017	7.425.710	0,61
USD 735.000	Citadel Broadcasting Corp '144A' 7,75% 15/12/2018	791.963	0,07	USD 2.510.000	Drummond Co Inc 7,375% 15/2/2016	2.616.675	0,22
USD 1.155.000	CityCenter Holdings LLC / CityCenter Finance Corp '144A' 7,625% 15/1/2016	1.206.975	0,10	USD 955.000	Drummond Co Inc '144A' 9% 15/10/2014	1.023.044	0,08
USD 1.290.000	Claire's Escrow Corp '144A' 8,875% 15/3/2019	1.301.287	0,11	USD 500.000	DynCorp International Inc '144A' 10,375% 1/7/2017	538.750	0,04
USD 995.000	Clear Channel Communications Inc '144A' 9% 1/3/2021	1.016.144	0,08	USD 2.405.000	El Paso Corp 7,25% 1/6/2018	2.730.353	0,23
USD 23.573.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc Series B 9,25% 15/12/2017	26.372.294	2,18	USD 745.589	Elwood Energy LLC 8,159% 5/7/2026	744.657	0,06
USD 1.495.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9,25% 15/12/2017	1.668.794	0,14	USD 1.640.000	EMC Corp/Massachusetts Series B 1,75% 1/12/2013	2.845.400	0,24
USD 3.170.000	Clearwater Paper Corp '144A' 7,125% 1/11/2018	3.312.650	0,27	USD 305.000	Encore Acquisition Co 9,5% 1/5/2016	346.938	0,03
USD 600.000	Clearwater Paper Corp 10,625% 15/6/2016	688.500	0,06	USD 8.990.000	Energy Future Holdings Corp '144A' 10,25% 15/1/2020	9.576.346	0,79
USD 4.010.000	Clearwire Communications LLC/Clearwire Finance Inc '144A' 12% 1/12/2015	4.345.837	0,36	USD 12.175.000	Energy Future Intermediate Holding Co LLC / EFII Finance Inc 10% 1/12/2020	12.999.515	1,07
USD 3.920.000	Clearwire Communications LLC/Clearwire Finance Inc '144A' 12% 1/12/2017	4.204.200	0,35	USD 410.000	Energy Transfer Equity LP 7,5% 15/10/2020	445.875	0,04
USD 1.310.000	CNO Financial Group Inc '144A' 9% 15/1/2018	1.398.425	0,12	USD 2.050.000	Energy XXI Gulf Coast Inc '144A' 7,75% 15/6/2019	2.050.000	0,17
USD 511.000	Coffeyville Resources LLC / Coffeyville Finance Inc '144A' 9% 1/4/2015	558.267	0,05	USD 1.210.000	Energy XXI Gulf Coast Inc '144A' 9,25% 15/12/2017	1.297.725	0,11
USD 2.175.000	Concho Resources Inc/Midland TX 7% 15/1/2021	2.278.312	0,19	USD 814.000	ETrade Financial Corp 0% 31/8/2019 (Zero Coupon)	1.254.577	0,10
USD 7.880.000	Consol Energy Inc '144A' 8,25% 1/4/2020	8.707.400	0,72	USD 1.260.000	Exide Technologies '144A' 8,625% 1/2/2018	1.349.775	0,11
USD 1.440.000	Continental Airlines Inc '144A' 6,75% 15/9/2015	1.490.400	0,12	USD 1.360.000	Exterran Holdings Inc '144A' 7,25% 1/12/2018	1.390.600	0,11
USD 780.000	Continental Resources Inc/OK '144A' 7,125% 1/4/2021	832.650	0,07	USD 14.253.000	First Data Corp '144A' 8,25% 15/1/2021	14.181.735	1,17
USD 800.000	Corrections Corp of America 7,75% 1/6/2017	876.000	0,07	USD 2.945.000	First Data Corp '144A' 8,875% 15/8/2020	3.232.137	0,27
USD 605.000	Cott Beverages Inc 8,125% 1/9/2018	652.644	0,05	USD 5.767.000	First Data Corp '144A' 12,625% 15/1/2021	6.084.185	0,50
USD 2.075.000	Credit Acceptance Corp 9,125% 1/2/2017	2.248.781	0,19	USD 1.300.000	Florida East Coast Railway Corp '144A' 8,125% 1/2/2017	1.365.000	0,11
USD 8.044.000	Cricket Communications Inc 7,75% 15/5/2016	8.536.695	0,71	USD 2.240.000	Ford Motor Credit Co LLC 6,625% 15/8/2017	2.384.523	0,20
USD 465.000	Cricket Communications Inc 10% 15/7/2015	516.731	0,04	USD 750.000	Forest City Enterprises Inc 7,625% 1/6/2015	731.250	0,06
				USD 1.000.000	Forest Oil Corp 7,25% 15/6/2019	1.041.250	0,09
				USD 1.295.000	Forest Oil Corp 8,5% 15/2/2014	1.447.162	0,12
				USD 400.000	Foundation PA Coal Co LLC 7,25% 1/8/2014	410.000	0,03
				USD 3.955.000	Frac Tech Services LLC/Frac Tech Finance Inc '144A' 7,125% 15/11/2018	4.093.425	0,34
				USD 1.600.000	Fresenius Medical Care US Finance Inc '144A' 5,75% 15/2/2021	1.548.000	0,13
				USD 1.590.000	Fresenius US Finance II Inc '144A' 9% 15/7/2015	1.822.537	0,15
				USD 598.000	Frontier Communications Corp 8,25% 15/4/2017	665.275	0,05

Global High Yield Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 720.000	Frontier Communications Corp 8,5% 15/4/2020	802.800	0,07	USD 4.680.000	Leucadia National Corp 7,125% 15/3/2017	4.937.400	0,41
USD 5.700.000	FTI Consulting Inc '144A' 6,75% 1/10/2020	5.728.500	0,47	USD 1.820.000	Leucadia National Corp 8,125% 15/9/2015	2.011.100	0,17
USD 845.000	Gannett Co Inc 10% 1/4/2016	992.875	0,08	USD 630.000	Level 3 Communications Inc 6,5% 1/10/2016	907.988	0,08
USD 1.590.000	Gentiva Health Services Inc 11,5% 1/9/2018	1.796.700	0,15	USD 6.165.000	Level 3 Financing Inc 8,75% 15/2/2017	6.072.525	0,50
USD 205.000	Georgia Gulf Corp '144A' 9% 15/1/2017	229.344	0,02	USD 1.320.000	Level 3 Financing Inc 9,25% 1/11/2014	1.371.150	0,11
USD 4.070.000	Georgia-Pacific LLC '144A' 8,25% 1/5/2016	4.609.275	0,38	USD 1.030.000	Liberty Global Inc 4,5% 15/11/2016	1.816.663	0,15
USD 440.000	Giant Funding Corp '144A' 8,25% 1/2/2018	453.200	0,04	USD 275.000	Liberty Media LLC 3,125% 30/3/2023	339.625	0,03
EUR 326.000	GMAC Inc 5,375% 6/6/2011	452.743	0,04	USD 1.630.000	LIN Television Corp 8,375% 15/4/2018	1.780.775	0,15
USD 845.000	Graphic Packaging International Inc 7,875% 1/10/2018	921.050	0,08	USD 1.200.000	Linear Technology Corp Series A 3% 1/5/2027	1.314.000	0,11
USD 1.610.000	Graphic Packaging International Inc 9,5% 15/6/2017	1.807.225	0,15	USD 6.005.000	Linn Energy LLC/Linn Energy Finance Corp '144A' 7,75% 1/2/2021	6.395.325	0,53
USD 2.650.000	Gray Television Inc 10,5% 29/6/2015	2.835.500	0,23	USD 2.605.000	Linn Energy LLC/Linn Energy Finance Corp '144A' 8,625% 15/4/2020	2.904.575	0,24
USD 875.000	Greif Inc 7,75% 1/8/2019	969.063	0,08	USD 2.470.000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 8,125% 15/5/2018	2.556.450	0,21
USD 10.260.000	HCA Inc 7,25% 15/9/2020	11.119.275	0,92	USD 1.350.000	MacDermid Inc '144A' 9,5% 15/4/2017	1.441.125	0,12
USD 3.585.000	HCA Inc 7,875% 15/2/2020	3.961.425	0,33	USD 2.140.000	MarkWest Energy Partners LP / MarkWest Energy Finance Corp 6,75% 1/11/2020	2.204.200	0,18
USD 430.000	HCA Inc 8,5% 15/4/2019	484.288	0,04	USD 500.000	MedAssets Inc '144A' 8% 15/11/2018	512.500	0,04
USD 780.000	HCA Inc 9,25% 15/11/2016	846.300	0,07	USD 2.270.000	MetroPCS Wireless Inc 6,625% 15/11/2020	2.207.575	0,18
USD 1.545.000	Hertz Corp/The '144A' 6,75% 15/4/2019	1.583.625	0,13	USD 1.130.000	MetroPCS Wireless Inc 7,875% 1/9/2018	1.196.387	0,10
USD 5.027.000	Hertz Corp/The '144A' 7,375% 15/1/2021	5.278.350	0,44	USD 3.560.000	MGM Resorts International 10,375% 15/5/2014	4.071.750	0,34
USD 1.645.000	Hertz Corp/The '144A' 7,5% 15/10/2018	1.749.869	0,14	USD 400.000	MGM Resorts International 11,125% 15/11/2017	462.024	0,04
USD 435.000	Hexion US Finance Corp / Hexion Nova Scotia Finance ULC 8,875% 1/2/2018	467.625	0,04	USD 2.170.000	Mobile Mini Inc '144A' 7,875% 1/12/2020	2.311.050	0,19
USD 4.275.000	Hexion US Finance Corp / Hexion Nova Scotia Finance ULC '144A' 9% 15/11/2020	4.563.563	0,38	USD 5.775.000	Momentive Performance Materials Inc '144A' 9% 15/1/2021	6.150.375	0,51
USD 5.475.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co '144A' 7,625% 15/4/2021	5.803.500	0,48	USD 525.000	Momentive Performance Materials Inc 11,5% 1/12/2016	569.625	0,05
USD 560.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co '144A' 7,75% 1/11/2015	582.400	0,05	USD 2.095.000	NAI Entertainment Holdings LLC '144A' 8,25% 15/12/2017	2.262.600	0,19
USD 1.680.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co '144A' 8% 15/2/2020	1.810.200	0,15	USD 2.005.000	Nalco Co '144A' 6,625% 15/1/2019	2.077.681	0,17
USD 1.170.000	Hillman Group Inc 10,875% 1/6/2018	1.294.312	0,11	USD 1.832.000	Nalco Co 8,25% 15/5/2017	2.012.910	0,17
USD 4.020.000	Hologic Inc 2% 15/12/2037	3.999.900	0,33	USD 7.270.000	Navistar International Corp 3% 15/10/2014	10.159.825	0,84
USD 2.310.000	Horizon Lines Inc 4,25% 15/8/2012	2.154.075	0,18	USD 1.820.000	Navistar International Corp 8,25% 1/11/2021	2.024.750	0,17
USD 620.000	Host Hotels & Resorts Inc 6% 1/11/2020	623.100	0,05	USD 895.000	NBTY Inc '144A' 9% 1/10/2018	976.669	0,08
USD 1.654.000	Host Hotels & Resorts LP 7,125% 1/11/2013	1.682.945	0,14	USD 2.230.000	Newfield Exploration Co 6,875% 1/2/2020	2.369.375	0,20
USD 2.950.000	Huntsman International LLC '144A' 8,625% 15/3/2021	3.278.187	0,27	USD 1.090.000	Newmont Mining Corp Series A 1,25% 15/7/2014	1.444.250	0,12
USD 130.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 7,75% 15/1/2016	135.200	0,01	USD 4.770.000	NewPage Corp 11,375% 31/12/2014	4.793.850	0,40
USD 10.590.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 8% 15/1/2018	10.987.125	0,91	USD 235.000	Nexeo Solutions LLC 8,375% 1/3/2018	238.819	0,02
USD 3.590.000	IMS Health Inc '144A' 12,5% 1/3/2018	4.236.200	0,35	USD 530.000	Nexeo Solutions LLC / Nexeo Solutions Finance Corp '144A' 8,375% 1/3/2018	538.613	0,04
USD 1.920.000	Interactive Data Corp '144A' 10,25% 1/8/2018	2.151.600	0,18	USD 6.045.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 7,75% 15/10/2018	6.558.825	0,54
USD 750.000	Interline Brands Inc 7% 15/11/2018	781.875	0,06	USD 552.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 11,5% 1/5/2016	651.360	0,05
USD 1.128.000	International Lease Finance Corp 8,25% 15/12/2020	1.243.620	0,10	USD 720.000	NII Holdings Inc 3,125% 15/6/2012	718.200	0,06
USD 2.805.000	inVentiv Health Inc '144A' 10% 15/8/2018	2.882.138	0,24	USD 6.570.000	Niska Gas Storage US LLC/Niska Gas Storage Canada ULC '144A' 8,875% 15/3/2018	7.194.150	0,59
USD 1.365.000	Ipalco Enterprises Inc '144A' 7,25% 1/4/2016	1.487.850	0,12	USD 4.000.000	Nortek Inc '144A' 10% 1/12/2018	4.280.000	0,35
USD 2.625.000	iPCS Inc FRN 1/5/2013	2.605.313	0,22	USD 2.074.755	Nortek Inc 11% 1/12/2013	2.214.801	0,18
USD 660.000	ITC Deltacom Inc 10,5% 1/4/2016	726.000	0,06	USD 11.885.000	NRG Energy Inc '144A' 7,625% 15/1/2018	12.345.544	1,02
USD 780.000	Jabil Circuit Inc 8,25% 15/3/2018	890.175	0,07	USD 1.785.000	NRG Energy Inc 8,5% 15/6/2019	1.901.025	0,16
USD 1.135.000	Jarden Corp 7,5% 1/5/2017	1.214.450	0,10	USD 790.000	Oasis Petroleum Inc '144A' 7,25% 1/2/2019	799.875	0,07
USD 675.000	Jarden Corp 8% 1/5/2016	739.125	0,06	USD 990.000	Old All Inc 9% 15/12/2014	4.950	0,00
USD 1.465.000	KKR Group Finance Co LLC '144A' 6,375% 29/9/2020	1.510.731	0,12	USD 1.050.000	Old All Inc 10% 15/12/2016	2.730	0,00
USD 1.700.000	Koppers Inc 7,875% 1/12/2019	1.844.500	0,15				
USD 465.000	KRATON Polymers LLC/KRATON Polymers Capital Corp '144A' 6,75% 1/3/2019	476.625	0,04				
USD 920.000	Kraton Defense & Security Solutions Inc 10% 1/6/2017	1.041.900	0,09				

Global High Yield Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 2.390.000	Omega Healthcare Investors Inc '144A' 6,75% 15/10/2022	2.407.925	0,20	USD 790.000	Ryerson Inc FRN 1/11/2014	762.350	0,06
USD 580.000	Omnicare Inc 6,875% 15/12/2015	600.300	0,05	USD 3.000.000	Ryland Group Inc 6,625% 1/5/2020	2.970.000	0,24
USD 3.905.000	Omnicare Inc 7,75% 1/6/2020	4.178.350	0,34	USD 1.025.000	Sealed Air Corp 7,875% 15/6/2017	1.148.630	0,09
USD 425.000	Omnova Solutions Inc '144A' 7,875% 1/11/2018	438.281	0,04	USD 4.180.000	Sequa Corp '144A' 11,75% 1/12/2015	4.556.200	0,38
USD 1.930.000	Oshkosh Corp 8,25% 1/3/2017	2.151.950	0,18	USD 2.846.701	Sequa Corp '144A' 13,5% 1/12/2015	3.166.955	0,26
USD 2.000.000	Owens-Brockway Glass Container Inc 7,375% 15/5/2016	2.205.000	0,18	USD 670.000	Sinclair Television Group Inc '144A' 8,375% 15/10/2018	708.525	0,06
USD 485.000	Palace Entertainment Holdings LLC / Palace Entertainment Holdings Corp '144A' 8,875% 15/4/2017	498.337	0,04	USD 1.795.000	SM Energy Co '144A' 6,625% 15/2/2019	1.808.462	0,15
USD 905.000	Peabody Energy Corp 6,5% 15/9/2020	971.744	0,08	USD 417.000	Smithfield Foods Inc 10% 15/7/2014	494.145	0,04
USD 785.000	Peabody Energy Corp 7,375% 1/11/2016	889.012	0,07	USD 2.366.000	Solutia Inc 7,875% 15/3/2020	2.590.770	0,21
USD 1.160.000	Penske Automotive Group Inc 7,75% 15/12/2016	1.203.500	0,10	USD 414.000	Solutia Inc 8,75% 1/11/2017	460.575	0,04
USD 1.420.000	Petco Animal Supplies Inc '144A' 9,25% 1/12/2018	1.540.700	0,13	USD 1.425.000	Sonic Automotive Inc 9% 15/3/2018	1.531.875	0,13
USD 3.146.000	Petrohawk Energy Corp '144A' 7,25% 15/8/2018	3.279.705	0,27	USD 250.000	Southern Star Central Corp 6,75% 1/3/2016	256.250	0,02
USD 3.000.000	Petrohawk Energy Corp 7,25% 15/8/2018	3.127.500	0,26	USD 2.000.000	Southwestern Energy Co 7,5% 1/2/2018	2.285.000	0,19
USD 1.375.000	Petrohawk Energy Corp 7,875% 1/6/2015	1.464.375	0,12	USD 840.000	Spanion LLC '144A' 7,875% 15/11/2017	861.000	0,07
USD 1.000.000	PH Glatfelter Co 7,125% 1/5/2016	1.027.500	0,08	USD 7.930.000	Sprint Capital Corp 6,875% 15/11/2028	7.161.781	0,59
USD 1.780.000	Phillips-Van Heusen Corp 7,375% 15/5/2020	1.904.600	0,16	USD 2.023.000	Standard Pacific Corp 8,375% 15/5/2018	2.149.437	0,18
USD 525.000	Phillips-Van Heusen Corp 7,75% 15/11/2023	578.449	0,05	USD 3.395.000	Standard Pacific Corp '144A' 8,375% 15/1/2021	3.577.481	0,30
USD 486.000	Polymer Group Inc '144A' 7,75% 1/2/2019	507.870	0,04	USD 1.885.000	Standard Pacific Corp 10,75% 15/9/2016	2.229.012	0,18
USD 460.000	PolyOne Corp 7,375% 15/9/2020	488.175	0,04	USD 1.125.000	Steel Dynamics Inc 7,375% 1/11/2012	2.273.750	0,19
EUR 1.180.000	Pregis Corp FRN 15/4/2013	1.589.574	0,13	USD 570.000	Steel Dynamics Inc '144A' 7,625% 15/3/2020	617.025	0,05
USD 1.075.000	ProQuest LLC/ProQuest Notes Co '144A' 9% 15/10/2018	1.128.750	0,09	USD 3.180.000	SunGard Data Systems Inc '144A' 7,375% 15/11/2018	3.291.300	0,27
USD 745.000	Qwest Communications International Inc Series B 7,5% 15/2/2014	757.106	0,06	USD 1.710.000	SunGard Data Systems Inc '144A' 7,625% 15/11/2020	1.774.125	0,15
USD 4.196.000	Qwest Communications International Inc 8% 1/10/2015	4.594.620	0,38	USD 1.235.000	SunGard Data Systems Inc 10,625% 15/5/2015	1.373.937	0,11
USD 1.520.000	Radian Group Inc 3% 15/11/2017	1.434.500	0,12	USD 930.000	syncreon Global Ireland Ltd / syncreon Global Finance US Inc '144A' 9,5% 1/5/2018	970.687	0,08
USD 675.000	Rainbow National Services LLC '144A' 8,75% 1/9/2012	680.063	0,06	USD 2.625.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 6,875% 1/2/2021	2.598.750	0,21
USD 935.000	Rainbow National Services LLC '144A' 10,375% 1/9/2014	975.906	0,08	USD 9.330.000	Tenet Healthcare Corp 8,875% 1/7/2019	10.624.538	0,88
USD 4.390.000	Range Resources Corp 6,75% 1/8/2020	4.653.400	0,38	USD 1.000.000	Tenneco Inc 7,75% 15/8/2018	1.081.250	0,09
USD 1.510.000	Range Resources Corp 8% 15/5/2019	1.659.112	0,14	USD 1.075.000	Thermon Industries Inc 9,5% 1/5/2017	1.169.063	0,10
USD 9.975.000	Realogy Corp '144A' 7,875% 15/2/2019	10.062.281	0,83	USD 300.000	Titan International Inc '144A' 5,625% 15/1/2017	760.500	0,06
USD 8.420.000	Realogy Corp '144A' 11,5% 15/4/2017	9.009.400	0,74	USD 1.075.000	Titan International Inc '144A' 7,875% 1/10/2017	1.155.625	0,10
USD 870.000	Reddy Ice Corp 11,25% 15/3/2015	913.500	0,08	USD 970.000	Toys R US - Delaware Inc '144A' 7,375% 1/9/2016	1.026.987	0,08
USD 1.560.000	Regal Entertainment Group 9,125% 15/8/2018	1.673.100	0,14	USD 1.370.000	TPC Group LLC '144A' 8,25% 1/10/2017	1.460.763	0,12
USD 1.500.000	Reynolds Group Issuer Inc '144A' 7,75% 15/10/2016	1.605.000	0,13	USD 1.140.000	Travelport LLC 9,875% 1/9/2014	1.118.625	0,09
USD 1.385.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer '144A' 6,875% 15/2/2021	1.391.925	0,12	USD 1.470.000	Travelport LLC/Travelport Inc 9% 1/3/2016	1.396.500	0,11
USD 1.380.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer '144A' 7,125% 15/4/2019	1.424.850	0,12	USD 100.000	Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp 9,625% 15/12/2014	113	0,00
USD 6.300.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer '144A' 8,25% 15/2/2021	6.331.500	0,52	USD 680.000	TW Telecom Holdings Inc 8% 1/3/2018	733.550	0,06
USD 3.985.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer '144A' 9% 15/4/2019	4.184.250	0,35	USD 1.080.288	United Air Lines Inc 12,75% 15/7/2012	1.215.324	0,10
USD 3.125.000	Rite Aid Corp 9,75% 12/6/2016	3.531.250	0,29	USD 1.400.000	United Refining 10,5% 28/2/2018	1.358.875	0,11
USD 990.000	Rouse Co LP/The 7,2% 15/9/2012	1.041.975	0,09	USD 1.985.000	Univision Communications Inc '144A' 7,875% 1/11/2020	2.123.950	0,18
USD 2.739.000	RSC Equipment Rental Inc/RSC Holdings III LLC '144A' 8,25% 1/2/2021	2.889.645	0,24	USD 800.000	Valeant Pharmaceuticals International '144A' 6,75% 1/10/2017	831.000	0,07
USD 1.255.000	RSC Equipment Rental Inc/RSC Holdings III LLC '144A' 10% 15/7/2017	1.449.525	0,12	USD 1.135.000	Valeant Pharmaceuticals International '144A' 6,875% 1/12/2018	1.174.725	0,10
				USD 925.000	Valeant Pharmaceuticals International '144A' 7% 1/10/2020	951.594	0,08
				USD 475.000	Verso Paper Holdings LLC / Verso Paper Inc Series B FRN 1/8/2014	466.688	0,04
				USD 4.515.000	Verso Paper Holdings LLC / Verso Paper Inc '144A' 8,75% 1/2/2019	4.740.750	0,39
				USD 2.259.000	Verso Paper Holdings LLC / Verso Paper Inc 11,5% 1/7/2014	2.504.666	0,21

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Global High Yield Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 580.000	West Corp '144A' 7,875% 15/1/2019	597.400	0,05	Estados Unidos			
USD 1.950.000	West Corp '144A' 8,625% 1/10/2018	2.076.750	0,17	USD 2.080.000	American General Institutional Capital A '144A' 7,57% 1/12/2045	2.152.800	0,18
USD 1.850.000	Whiting Petroleum Corp 6,5% 1/10/2018	1.928.625	0,16	USD 500.000	Continental Airlines '2010-B' 6% 12/1/2019	498.750	0,04
USD 2.414.000	Windstream Corp 7,875% 1/11/2017	2.619.190	0,22	EUR 355.000	Huntsman International LLC '144A' 6,875% 15/11/2013	504.608	0,04
		794.164.904	65,65	USD 160.000	Lear Corp 0% 1/12/2013 (Zero Coupon)	3.200	0,00
Total obligaciones		1.035.050.751	85,57	USD 500.000	Lear Corp 0% 1/8/2014 (Zero Coupon)	10.000	0,00
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		1.057.356.885	87,41	EUR 2.349.900	Lyondell Chemical Co 8% 1/11/2017	3.643.978	0,30
				USD 1.717.500	National Air Cargo Group Inc Series 1 12,375% 16/8/2015	1.717.500	0,15
				USD 1.734.000	National Air Cargo Group Inc Series 2 12,375% 16/8/2015	1.734.000	0,14
				EUR 1.750.000	Reynolds Group Issuer Inc 7,75% 15/10/2016	2.579.824	0,21
				USD 1.500.000	Rouse Co LP/The 6,75% 9/11/2015	1.578.750	0,13
				USD 990.000	Southwestern Energy Co 7,5% 1/2/2018	1.064.250	0,09
				EUR 13.830.000	WinStar Communications Inc (Defaulted) 12,75% 15/4/2010	-	0,00
						15.487.660	1,28
				Total obligaciones		17.228.652	1,42
				Total valores no cotizados		17.228.652	1,42
				Total cartera de valores		1.074.585.537	88,83
				Otros activos netos		135.138.736	11,17
				Total activo neto (USD)		1.209.724.273	100,00

--	--	--	--	--	--	--	--

Global High Yield Bond Fund continuación

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
USD (350.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on MBIA Insurance Corp 5% 20/6/2016; and receives Fixed 5%) (20/03/2012)	36.264	USD 900.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Hungary Government International Bond 4,75% 3/2/2015; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	(13.198)
USD (175.000)	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund provides default protection on MBIA Insurance Corp 5% 20/6/2016; and receives Fixed 5%) (20/03/2012)	19.055	USD (500.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on MDC Holdings Inc 5,625% 1/2/2020; and receives Fixed 5%) (20/12/2015)	7.913
USD (1.220.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on MBIA Insurance Corp 5% 20/6/2016; and receives Fixed 5%) (20/12/2012)	186.734	USD (1.375.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on Realogy Corp 10,5% 15/4/2014; and receives Fixed 5%) (20/12/2015)	110.919
USD (195.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on MBIA Insurance Corp 5% 20/6/2016; and receives Fixed 5%) (20/12/2012)	25.893	USD (7.625.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on CDX.NA.HY 15; and receives Fixed 1%) (20/12/2015)	(59.562)
USD (500.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on MBIA Insurance Corp 5% 20/6/2016; and receives Fixed 5%) (20/12/2012)	49.030	USD (1.050.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on Chesapeake Energy Corp 2,5% 15/5/2037; and receives Fixed 5%) (20/3/2016)	8.212
USD (50.000.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on CDX.NA.HY 15; and receives Fixed 5%) (20/12/2015)	109.431	USD (1.050.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on Chesapeake Energy Corp 2,5% 15/5/2037; and receives Fixed 5%) (20/3/2016)	8.212
USD (500.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on MDC Holdings Inc 5,625% 1/2/2020; and receives Fixed 1%) (20/12/2015)	5.507	USD (450.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on Realogy Corp 10,5% 15/4/2014; and receives Fixed 5%) (20/3/2016)	2.830
USD (900.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on Realogy Corp 10,5% 15/4/2014; and receives Fixed 5%) (20/12/2015)	33.632	USD (2.000.000)	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund provides default protection on Level 3 Communications Inc 15% 15/1/2013; and receives Fixed 5%) (20/3/2016)	2.022
USD (195.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on Assured Guaranty Corp 5% 20/6/2016; and receives Fixed 5%) (20/12/2015)	2.575	USD (1.300.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on General Motors Inc 1% 20/6/2016; and receives Fixed 5%) (20/03/2021)	(9.465)
USD (925.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on DR Horton Inc 5,375% 15/6/2012; and receives Fixed 1%) (20/12/2015)	34.122			560.126

Nota: el valor de mercado total de 1.773.585 USD atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consultese la Nota 2c).

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Subfondo base			USD	
USD 43.791.676	GBP 27.858.500	14/4/2011	(1.425.650)	(1.425.650)
USD 148.043.800	EUR 108.146.500	27/4/2011	(1.459.373)	(1.459.373)
Minusvalía latente neta			(2.885.023)	(2.885.023)
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 571.336.923	USD 783.428.682	15/3/2011	4.927.612	6.816.450
USD 6.843.382	EUR 5.044.717	15/3/2011	(97.036)	(134.232)
Plusvalía latente neta			4.830.576	6.682.218
Clase de Acciones con cobertura en GBP			GBP	
GBP 18.031.022	USD 29.008.547	15/3/2011	163.792	265.939
USD 313.067	GBP 193.847	15/3/2011	(1.019)	(1.654)
Plusvalía latente neta			162.773	264.285
Total plusvalía latente neta				4.061.480

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consultese la Nota 2c).

Global Inflation Linked Bond Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
FONDOS							
Irlanda							
16.493.615	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	16.493.615	8,97	EUR 295.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35% 15/9/2035	410.293	0,22
Total fondos		16.493.615	8,97	EUR 2.800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,55% 15/9/2041	3.495.311	1,90
						18.477.898	10,05
OBLIGACIONES							
Australia							
AUD 2.915.000	Australia Government Bond 3% 20/9/2025	3.228.481	1,76	Japón			
				JPY 442.600.000	Japanese Government CPI Linked Bond 1,2% 10/12/2017	5.403.367	2,94
Canadá							
CAD 602.000	Canadian Government Bond 2% 1/12/2041	777.867	0,42	Suecia			
CAD 1.042.000	Canadian Government Bond 3% 1/12/2036	1.684.816	0,92	SEK 5.405.000	Sweden Government Bond 3,5% 1/12/2015	1.161.567	0,63
CAD 277.000	Canadian Government Bond 4% 1/12/2031	551.655	0,30	SEK 2.735.000	Sweden Government Bond 3,5% 1/12/2028	715.796	0,39
CAD 136.000	Canadian Government Bond 4,25% 1/12/2021	262.121	0,14	SEK 7.120.000	Sweden Government Bond 4% 1/12/2020	1.816.313	0,99
CAD 150.000	Canadian Government Bond 4,25% 1/12/2026	297.118	0,16			3.693.676	2,01
				Reino Unido			
				GBP 340.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,5% 22/3/2050	559.169	0,30
Francia				GBP 450.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625% 22/3/2040	744.923	0,41
EUR 1.343.000	France Government Bond OAT 1% 25/7/2017	2.047.417	1,11	GBP 1.095.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625% 22/11/2042	1.860.124	1,01
EUR 300.000	France Government Bond OAT 1,1% 25/7/2022	409.615	0,22	GBP 2.322.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,75% 22/11/2047	4.254.567	2,31
EUR 367.000	France Government Bond OAT 1,6% 25/7/2011	579.350	0,32	GBP 1.415.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,125% 22/11/2037	2.828.127	1,54
EUR 1.500.000	France Government Bond OAT 1,6% 25/7/2015	2.466.600	1,34	GBP 4.462.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 22/11/2017	9.283.367	5,05
EUR 1.135.000	France Government Bond OAT 2,1% 25/7/2023	1.794.248	0,98	GBP 2.854.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 22/11/2027	5.877.108	3,20
EUR 885.000	France Government Bond OAT 2,25% 25/7/2020	1.531.595	0,83	GBP 2.723.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 22/11/2032	5.089.851	2,77
EUR 1.615.000	France Government Bond OAT 2,5% 25/7/2013	2.727.779	1,49	GBP 396.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 22/11/2055	949.708	0,52
EUR 713.000	France Government Bond OAT 3,15% 25/7/2032†	1.468.042	0,80	GBP 695.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875% 22/11/2022	1.433.034	0,78
EUR 738.000	France Government Bond OAT 3,4% 25/7/2029	1.585.263	0,86	GBP 867.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2% 26/1/2035	2.330.936	1,27
				GBP 734.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5% 16/8/2013	3.353.709	1,82
				GBP 954.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5% 26/7/2016	4.916.585	2,68
Alemania				GBP 200.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5% 16/4/2020	1.044.175	0,57
EUR 3.328.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesobligation Inflation Linked Bond 2,25% 15/4/2013	5.235.925	2,85			44.525.383	24,23
EUR 3.005.000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1,5% 15/4/2016	4.817.210	2,62	Estados Unidos			
EUR 440.000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1,75% 15/4/2020	673.306	0,37	USD 6.077.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,5% 15/4/2015	6.383.837	3,47
				USD 186.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15/4/2013	201.384	0,11
				USD 535.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,125% 15/1/2021	542.795	0,30
Italia				USD 3.970.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,25% 15/7/2020	4.120.406	2,24
EUR 636.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,1% 15/9/2017	955.977	0,52	USD 135.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 15/7/2018	146.340	0,08
EUR 2.915.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,1% 15/9/2021	3.849.990	2,10	USD 2.043.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,625% 15/1/2015	2.543.522	1,39
EUR 3.348.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15% 15/9/2014	5.447.847	2,96				
EUR 3.043.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35% 15/9/2019	4.318.480	2,35				

Global Inflation Linked Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 2.114.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 15/7/2013	2.721.666	1,48	USD 1.423.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,625% 15/4/2028	2.473.565	1,35
USD 2.007.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 15/7/2015	2.491.788	1,36	USD 867.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,875% 15/4/2029	1.536.942	0,84
USD 1.120.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 15/7/2019	1.263.149	0,69	USD 3.120.000	United States Treasury Note/Bond 5,25% 15/2/2029	3.528.281	1,92
USD 861.700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/4/2012	972.996	0,53			65.749.086	35,78
USD 3.750.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/1/2014	4.838.230	2,63	Total obligaciones		169.987.818	92,50
USD 3.289.500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/7/2014	4.195.817	2,28	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		186.481.433	101,47
USD 420.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/1/2016	512.836	0,28				
USD 102.100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/1/2019	116.470	0,06				
USD 12.420.300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/2/2040	13.124.518	7,14				
USD 6.260.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/2/2041	6.520.503	3,55				
USD 615.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15/1/2017	754.736	0,41				
USD 741.200	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15/1/2025 [†]	962.111	0,52				
USD 1.854.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,5% 15/1/2029	2.129.725	1,16				
USD 2.526.200	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3% 15/7/2012	3.295.317	1,79				
USD 274.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 15/1/2012	355.105	0,19				
USD 10.800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 15/4/2032	17.047	0,01				

[†] Valores aportados en garantía; consúltese la Nota 12 para ampliar esta información.

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
USD 11.000.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,825%) (27/7/2012)	(38.126)	USD 1.350.000	Inflation Swap (Deutsche Bank) (Fund pays Floating USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2,465%) (25/10/2020)	(33.220)
USD 2.100.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 9,375%) (20/12/2012)	(5.857)	USD 600.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,44%) (1/2/2021)	4.279
USD 2.500.000	Inflation Swap (Deutsche Bank) (Fund pays Fixed 1,84%; and receives Floating USCPIU + 0bps) (25/10/2015)	79.353			6.429

Nota: el valor de mercado total de 6.429 USD atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltese la Nota 2c).

Global Inflation Linked Bond Fund continuación

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (USD)
40	Euro Bund	Marzo de 2011	6.867.131
(10)	Euro BOBL	Marzo de 2011	(1.620.776)
(11)	Australian 10 Year Bond	Marzo de 2011	(8.115.059)
61	US Treasury 2 Year Note (CBT)	Junio de 2011	13.306.578
46	US Treasury 10 Year Note	Junio de 2011	5.477.594
2	US Long Bond (CBT)	Junio de 2011	240.562
(19)	US Ultra Bond (CBT)	Junio de 2011	(2.342.344)
(82)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Junio de 2011	(9.583.750)
Compromiso total			4.229.936

Nota: la minusvalía latente neta de 19.228 USD atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Subfondo base			USD	
USD 1.810.000	JPY 149.260.890	6/4/2011	(13.445)	(13.445)
GBP 1.938.200	USD 3.091.224	14/4/2011	54.682	54.682
USD 45.264.180	GBP 29.015.500	14/4/2011	(1.831.081)	(1.831.081)
USD 5.517.202	JPY 456.500.500	14/4/2011	(59.961)	(59.961)
USD 3.229.885	SEK 22.316.500	14/4/2011	(300.473)	(300.473)
USD 3.429.600	CAD 3.400.500	14/4/2011	(57.313)	(57.313)
USD 3.322.977	AUD 3.365.500	14/4/2011	(81.045)	(81.045)
EUR 813.000	USD 1.096.902	27/4/2011	27.000	27.000
USD 45.107.106	EUR 32.958.500	27/4/2011	(455.166)	(455.166)
Minusvalía latente neta			(2.716.802)	(2.716.802)

Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 87.684.475	USD 120.312.294	15/3/2011	700.165	968.550
USD 1.724.049	EUR 1.262.993	15/3/2011	(16.527)	(22.862)
Plusvalía latente neta			683.638	945.688
Total minusvalía latente neta			(1.771.114)	

Nota: la minusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Global Opportunities Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
VALORES ORDINARIOS/PREFERENTES (ACCIONES)							
Australia				Gibraltar			
35.000	BHP Billiton Ltd	1.641.448	1,14	105.700	PartyGaming Plc	300.696	0,21
Austria				Hong Kong			
8.800	Erste Group Bank AG	466.257	0,32	297.100	AIA Group Ltd	865.765	0,60
Bélgica				101.200	China Resources Enterprise Ltd	368.952	0,26
18.300	Anheuser-Busch InBev NV	1.015.677	0,71	339.200	China Unicom Hong Kong Ltd	566.071	0,39
Bermudas				29.800	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	644.596	0,45
7.800	Bunge Ltd	559.884	0,39			2.445.384	1,70
28.200	VimpelCom Ltd ADR	396.210	0,28	Irlanda			
		956.094	0,67	16.700	Accenture Plc 'A'	867.565	0,60
Brasil				17.300	Covidien Plc	882.473	0,62
21.700	Banco Bradesco SA (Pref)	415.073	0,29			1.750.038	1,22
73.400	BM&F - Bovespa	497.215	0,34	Italia			
		912.288	0,63	145.600	Intesa Sanpaolo SpA	497.107	0,35
Canadá				Japón			
85.500	Bankers Petroleum Ltd	822.251	0,57	40.300	Bridgestone Corp	823.966	0,57
27.100	Barrick Gold Corp	1.407.960	0,98	18.600	Canon Inc	895.072	0,62
9.900	Canadian Natural Resources Ltd	489.148	0,34	14.700	Dena Co Ltd	566.455	0,40
41.600	Manulife Financial Corp*	783.054	0,54	167.800	Hino Motors Ltd	924.309	0,64
21.700	Pacific Rubiales Energy Corp	718.494	0,50	31.100	Honda Motor Co Ltd	1.346.558	0,94
23.300	Petrominerales Ltd	971.154	0,68	119.700	ITOCHU Corp	1.236.839	0,86
22.100	Sun Life Financial Inc*	735.821	0,51	255	Japan Tobacco Inc	1.049.588	0,73
15.300	Suncor Energy Inc	708.061	0,49	47.900	JSR Corp	1.023.232	0,71
7.000	Toronto-Dominion Bank/The	585.681	0,41	92.400	JTEKT Corp	1.355.388	0,94
38.000	Viterra Inc	459.439	0,32	33.900	Komatsu Ltd	1.033.044	0,72
		7.681.063	5,34	101.600	Marubeni Corp	775.572	0,54
Islas Caimán				80.600	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	587.703	0,41
16.500	Lentuo International Inc ADR	84.315	0,06	36.600	Nomura Holdings Inc	231.558	0,16
China				4.500	SMC Corp/Japan	766.717	0,53
678.300	China Construction Bank Corp 'H'	592.980	0,41	23.100	Softbank Corp	946.571	0,66
205.500	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	491.733	0,34	57.800	Sumitomo Electric Industries Ltd	843.615	0,59
		1.084.713	0,75	183.100	Sumitomo Heavy Industries Ltd	1.281.420	0,89
Dinamarca				19.800	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	746.052	0,52
5.700	Carlsberg A/S 'B'	603.855	0,42	19.900	Tokio Marine Holdings Inc	651.140	0,45
10.200	Pandora A/S	617.882	0,43			17.084.799	11,88
		1.221.737	0,85	Jersey			
Francia				51.000	WPP Plc	705.138	0,49
8.350	BNP Paribas	660.502	0,46	Malasia			
2.000	PPR	306.697	0,21	202.400	CIMB Group Holdings Bhd	534.779	0,37
10.000	Technip SA	992.165	0,69	México			
2.700	Unibail-Rodamco SE (Reit)	545.331	0,38	8.900	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	500.002	0,35
		2.504.695	1,74	67.100	Grupo Modelo SAB de CV 'C'	407.687	0,28
Alemania						907.689	0,63
6.300	Allianz SE	917.289	0,64	Países Bajos			
12.300	BASF SE	1.028.766	0,72	49.400	Aegon NV	378.190	0,26
8.900	Bayer AG	687.756	0,48	4.700	Corio NV (Reit)	312.092	0,22
10.500	Bayerische Motoren Werke AG	855.701	0,60	28.500	ING Groep NV	360.161	0,25
15.600	Deutsche Bank AG	1.010.199	0,70	26.300	LyondellBasell Industries NV 'A'	1.025.174	0,71
4.700	Deutsche Boerse AG	363.977	0,25			2.075.617	1,44
15.700	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	1.036.222	0,72	Noruega			
12.200	K+S AG	949.518	0,66	19.300	Yara International ASA	1.035.848	0,72
14.800	Kabel Deutschland Holding AG	803.609	0,56	Panamá			
9.100	Metro AG	668.466	0,46	15.100	Carnival Corp	650.659	0,45
16.000	SAP AG ADR*	977.440	0,68	Federación Rusa			
8.100	Siemens AG	1.092.081	0,76	6.500	Lukoil OAO ADR	460.850	0,32
5.730	Volkswagen AG (Pfd Non-Vtg) (Pref)	969.845	0,67	49.500	Rosneft Oil Co GDR	470.002	0,33
		11.360.869	7,90			930.852	0,65

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Global Opportunities Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Singapur				14.900	Broadcom Corp 'A'	622.969	0,43
102.700	CapitaLand Ltd	263.287	0,18	9.100	Cardinal Health Inc	377.832	0,26
Sudáfrica				223.300	Citigroup Inc	1.056.209	0,74
9.100	Naspers Ltd	521.699	0,36	6.700	Clorox Co	454.059	0,32
Corea del Sur				52.000	Comcast Corp 'A'	1.326.000	0,92
20.300	Dongbu Insurance Co Ltd	823.763	0,57	15.000	Comerica Inc	585.450	0,41
14.000	Kia Motors Corp	712.001	0,50	26.200	ConAgra Foods Inc	606.268	0,42
32.000	KT Corp ADR	633.280	0,44	50.700	Corning Inc	1.167.621	0,81
1.500	Samsung Electronics Co Ltd	1.226.686	0,85	20.600	CVS Caremark Corp	682.272	0,47
7.200	Samsung Life Insurance Co Ltd	679.396	0,47	13.600	Darden Restaurants Inc	648.312	0,45
		4.075.126	2,83	40.000	Delta Air Lines Inc	444.000	0,31
España				22.400	eBay Inc	754.768	0,53
47.000	Telefonica SA	1.201.879	0,84	19.200	Edison International	701.376	0,49
Suiza				43.100	EMC Corp/Massachusetts	1.163.700	0,81
6.300	ACE Ltd	399.420	0,28	4.900	F5 Networks Inc	585.305	0,41
17.600	Adecco SA	1.187.433	0,83	8.300	Federal Realty Investment Trust (Reit)	693.631	0,48
8.400	Cie Financiere Richemont SA	481.245	0,33	13.200	FedEx Corp	1.194.204	0,83
8.000	Julius Baer Group Ltd	358.134	0,25	43.700	General Electric Co	915.952	0,64
9.300	Nestle SA	527.800	0,37	3.900	Goldman Sachs Group Inc	646.893	0,45
15.000	Novartis AG*	840.790	0,58	2.800	Google Inc 'A'	1.716.120	1,19
4.900	Roche Holding AG	737.698	0,51	10.400	Henry Schein Inc	725.712	0,51
33.000	Weatherford International Ltd	785.730	0,55	24.600	Hewlett-Packard Co	1.066.656	0,74
		5.318.250	3,70	31.600	Huntsman Corp	561.848	0,39
Taiwán				37.100	JPMorgan Chase & Co	1.746.297	1,21
106.400	Siliconware Precision Industries Co ADR	720.328	0,50	70.000	KeyCorp	651.700	0,45
Tailandia				8.000	Laboratory Corp of America Holdings	721.840	0,50
64.600	Bangkok Bank PCL	345.449	0,24	10.500	Las Vegas Sands Corp	491.925	0,34
25.700	Banpu PCL	610.244	0,43	23.300	Liberty Global Inc 'A'	981.163	0,68
		955.693	0,67	28.400	Lincoln National Corp	903.972	0,63
Reino Unido				5.200	Medco Health Solutions Inc	322.348	0,22
327.300	Afren Plc	846.605	0,59	12.100	Medtronic Inc	483.395	0,34
213.200	Barclays Plc	1.107.095	0,77	35.700	Microsoft Corp	955.332	0,66
103.200	Barratt Developments Plc	180.424	0,12	45.600	News Corp 'A'	796.404	0,55
14.700	Bellway Plc	160.639	0,11	11.200	NII Holdings Inc	474.432	0,33
122.600	BP Plc	989.486	0,69	8.900	NIKE Inc 'B'	786.315	0,55
36.400	GlaxoSmithKline Plc	699.797	0,49	14.500	Norfolk Southern Corp	946.850	0,66
144.300	HSBC Holdings Plc	1.579.464	1,10	8.600	Occidental Petroleum Corp	883.134	0,61
19.500	Kazakhmys Plc	456.582	0,32	24.500	Oracle Corp	811.685	0,56
21.100	Persimmon Plc	162.569	0,11	9.600	Peabody Energy Corp	632.160	0,44
54.400	Royal Dutch Shell Plc 'A'	1.966.069	1,37	16.200	PepsiCo Inc/NC	1.032.264	0,72
302.000	Taylor Wimpey Plc	192.913	0,13	56.000	Pfizer Inc	1.066.800	0,74
35.000	Tullow Oil Plc	813.824	0,57	20.800	Procter & Gamble Co	1.306.448	0,91
41.000	Vodafone Group Plc ADR	1.176.290	0,82	89.100	Qwest Communications International Inc	597.861	0,42
44.700	Xstrata Plc	1.029.207	0,71	24.600	Rowan Cos Inc	1.029.756	0,72
		11.360.964	7,90	79.100	Sprint Nextel Corp	343.294	0,24
Estados Unidos				30.000	St Jude Medical Inc	1.439.700	1,00
9.100	3M Co	829.738	0,58	9.500	Stanley Black & Decker Inc	718.295	0,50
15.300	Allergan Inc/United States	1.140.768	0,79	29.600	Stillwater Mining Co	714.840	0,50
25.200	American Electric Power Co Inc	893.088	0,62	13.600	T Rowe Price Group Inc	918.408	0,64
10.100	Ameriprise Financial Inc	644.279	0,45	27.900	Terex Corp	955.575	0,67
93.100	AMR Corp	619.115	0,43	23.300	Texas Instruments Inc	835.538	0,58
4.900	Apple Inc	1.734.257	1,21	26.000	US Bancorp	720.720	0,50
36.400	Applied Materials Inc	599.508	0,42	18.800	Verizon Communications Inc	678.868	0,47
18.100	Arch Coal Inc	607.798	0,42	23.100	Wells Fargo & Co	751.674	0,52
33.600	AT&T Inc	948.528	0,66			55.025.663	38,27
14.700	Baxter International Inc	771.750	0,54	Total valores ordinarios/preferentes (acciones)		137.290.651	95,47
19.500	Boeing Co/The	1.411.995	0,98	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		137.290.651	95,47
16.700	Bristol-Myers Squibb Co	428.689	0,30	Total cartera de valores		137.290.651	95,47
				Otros activos netos		6.512.299	4,53
				Total activo neto (USD)		143.802.950	100,00

* Valores prestados; consúltase la Nota 11 para ampliar esta información.

Global Opportunities Fund continuación

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
Subfondo base			
EUR 1.508.000	USD 2.011.244	14/4/2011	73.757
JPY 91.265.000	USD 1.114.085	14/4/2011	918
USD 1.954.964	EUR 1.508.000	14/4/2011	(130.037)
USD 5.582.242	JPY 461.538.000	14/4/2011	(56.466)
Minusvalía latente neta			(111.828)
Nota: la minusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).			

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Financieras	19,56
Industriales	12,40
Tecnologías de la información	11,60
Bienes de consumo discrecional	11,24
Energía	10,31
Asistencia sanitaria	8,60
Materiales	7,97
Productos básicos de consumo	7,13
Servicios de telecomunicaciones	5,55
Suministros públicos	1,11
Otros activos netos	4,53
	100,00

Global SmallCap Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)							
Australia				Finlandia			
24.400	Cochlear Ltd	1.919.366	0,48	189.600	Pohjola Bank Plc 'A'	2.628.147	0,66
6.328.000	iSOFT Group Ltd	373.300	0,09	210.800	Ramirent OYJ	3.505.247	0,87
897.000	Mount Gibson Iron Ltd	1.833.802	0,46			6.133.394	1,53
411.500	Myer Holdings Ltd	1.372.801	0,34	Francia			
564.900	Paladin Energy Ltd	2.904.747	0,73	21.266	Bonduelle S.C.A.	1.941.660	0,48
1.944.300	Sigma Pharmaceuticals Ltd	880.009	0,22	24.625	Eurofins Scientific	2.025.899	0,51
		9.284.025	2,32	309.300	GameLoft SA	1.904.072	0,48
Austria				77.400	Ingenico	2.953.640	0,74
24.300	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	2.053.283	0,51			8.825.271	2,21
Bélgica				Alemania			
18.100	D'ieteren SA	1.225.423	0,31	27.700	Asian Bamboo AG	1.380.088	0,35
Bermudas				58.293	Deutsche Euroshop AG	2.204.343	0,55
1.338.500	Clear Media Ltd	833.358	0,21	115.000	GEA Group AG	3.577.922	0,89
5.631.100	Dominion Petroleum Ltd	594.163	0,15	63.000	Gerresheimer AG	2.817.232	0,70
93.100	Golar LNG Ltd	1.783.331	0,45	149.900	Paion AG*	441.697	0,11
74.350	Lazard Ltd 'A'	3.217.124	0,80	49.550	Rheinmetall AG	4.016.157	1,00
300	Midland Holdings Ltd	245	0,00	16.600	Salzgitter AG	1.387.957	0,35
31.300	Nabors Industries Ltd	883.286	0,22	58.700	Symrise AG	1.540.455	0,39
23.500	PartnerRe Ltd	1.850.390	0,46			17.365.851	4,34
664.300	Ports Design Ltd	1.582.755	0,40	Hong Kong			
		10.744.652	2,69	31.200	City Telecom HK Ltd ADR	458.016	0,12
Brasil				1.625.600	Techtronic Industries Co	2.009.609	0,50
74.200	Anhanguera Educacional Participacoes SA	1.611.294	0,41			2.467.625	0,62
170.000	Santos Brasil Participacoes SA	2.450.841	0,61	India			
		4.062.135	1,02	307.400	Apollo Tyres Ltd	356.194	0,09
Canadá				158.800	Aurobindo Pharma Ltd	596.048	0,15
62.000	Canaccord Financial Inc	979.331	0,24	51.600	Container Corp Of India	1.267.343	0,31
268.200	Cathedral Energy Services Ltd	2.838.026	0,71	500	Great Eastern Shipping Co Ltd/The	2.818	0,00
159.200	Consolidated Thompson Iron Mines Ltd	2.795.709	0,70	786.800	PTC India Ltd	1.407.080	0,35
1.411.500	Diagnocure Inc	1.463.192	0,37	594.800	United Phosphorus Ltd	1.787.751	0,45
87.550	Dollarama Inc	2.609.467	0,65			5.417.234	1,35
1.214.300	Eastern Platinum Ltd	1.981.628	0,50	Irlanda			
138.800	Eldorado Gold Corp	2.323.498	0,58	101.396	Ryanair Holdings Plc ADR	2.914.121	0,73
326.000	Lundin Mining Corp	2.579.710	0,65	73.800	XL Group Plc 'A'	1.727.658	0,43
36.200	Paramount Resources Ltd 'A'	1.334.949	0,33			4.641.779	1,16
198.100	Quadra FNX Mining Ltd	2.917.664	0,73	Israel			
104.800	SouthGobi Resources Ltd	1.699.168	0,42	82.400	NICE Systems Ltd ADR	2.862.576	0,72
		23.522.342	5,88	Italia			
Islas Caimán				41.100	DiaSorin SpA	1.872.876	0,47
2.511.500	Ming Fai International Holdings Ltd	873.724	0,22	Japón			
798.100	Parkson Retail Group Ltd	1.129.043	0,28	143.100	Asics Corp	1.912.078	0,48
1.623.600	Polarcus Ltd	2.169.763	0,54	62.500	Don Quijote Co Ltd	2.174.809	0,54
111.900	WuXi PharmaTech Cayman Inc ADR	1.734.450	0,44	98.600	Hisaka Works Ltd	1.404.184	0,35
		5.906.980	1,48	140.600	JSR Corp	3.003.473	0,75
China				57.500	Koito Manufacturing Co Ltd	1.033.068	0,26
2.782.700	Shenzhen Expressway Co Ltd 'H'	1.678.942	0,42	437.300	Kureha Corp	2.350.070	0,59
Chipre				68.800	NGK Insulators Ltd	1.249.534	0,31
352.000	Songa Offshore SE	2.134.206	0,53	611.000	Shinsei Bank Ltd	776.110	0,19
Dinamarca				164.700	Takara Holdings Inc	981.662	0,25
12.100	Topdanmark A/S	1.701.674	0,43			14.884.988	3,72

Global SmallCap Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Jersey				Tailandia			
238.300	Charter International Plc	2.948.480	0,74	51.700	Bank of Ayudhya PCL	42.104	0,01
20.300	Velti Plc	251.720	0,06	1.215.400	Bank of Ayudhya PCL	981.860	0,24
		3.200.200	0,80	2.523.665	Mermaid Maritime PCL	704.533	0,18
						1.728.497	0,43
Luxemburgo				Reino Unido			
33.500	Subsea 7 SA	864.133	0,22	1.206.300	Afren Plc	3.120.256	0,78
Malasia				128.300	Britvic Plc	762.477	0,19
1.974.610	AirAsia BHD	1.631.213	0,41	3.500	Chemring Group Plc	184.929	0,05
Países Bajos				130.100	Close Brothers Group Plc	1.753.374	0,44
91.500	InterXion Holding NV	1.343.220	0,34	67.700	Domino's Pizza UK & IRL Plc	507.207	0,13
123.600	TomTom NV*	1.085.765	0,27	248.550	easyJet Plc	1.433.527	0,36
		2.428.985	0,61	1.256.642	F&C Asset Management Plc	1.742.564	0,43
Noruega				512.200	G4S Plc	2.203.965	0,55
708.700	Sevan Marine ASA	746.238	0,19	290.700	GKN Plc	978.034	0,24
Papúa - Nueva Guinea				290.150	Halfords Group Plc	1.832.229	0,46
230.800	Oil Search Ltd	1.638.533	0,41	44.100	Hikma Pharmaceuticals Plc	547.080	0,14
Puerto Rico				276.180	Inchcape Plc	1.736.388	0,43
407.700	Popular Inc	1.329.102	0,33	78.300	Intertek Group Plc	2.288.513	0,57
Singapur				102.400	Mothercare Plc	797.773	0,20
106.300	Avago Technologies Ltd	3.639.712	0,91	474.187	Rexam Plc	2.824.218	0,71
5.249.900	Cityspring Infrastructure Trust	2.250.032	0,56	40.500	Synergy Health Plc	572.128	0,14
798.800	Keppel Land Ltd	2.650.890	0,66			23.284.662	5,82
1.038.400	Straits Asia Resources Ltd	1.918.994	0,48	Estados Unidos			
189.000	Wing Tai Holdings Ltd	219.971	0,06	3.800	Abercrombie & Fitch Co 'A'	215.194	0,05
		10.679.599	2,67	52.700	ADTRAN Inc	2.438.166	0,61
Sudáfrica				47.598	Advanced Energy Industries Inc	762.520	0,19
339.700	African Bank Investments Ltd	1.739.131	0,43	56.700	Aegerion Pharmaceuticals Inc	822.150	0,21
Corea del Sur				45.600	Albemarle Corp	2.624.736	0,66
65.300	Dongbu Insurance Co Ltd	2.649.838	0,66	46.700	Alpha Natural Resources Inc	2.554.490	0,64
66.932	Kangwon Land Inc	1.485.533	0,37	92.600	Aqua America Inc	2.089.056	0,52
		4.135.371	1,03	44.300	Arch Coal Inc	1.487.594	0,37
España				88.800	Ariba Inc	2.767.008	0,69
301.898	Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	2.129.972	0,53	228.500	Arris Group Inc	3.029.910	0,76
Suiza				26.550	Autoliv Inc	2.000.277	0,50
40.600	Actelion Ltd	2.256.063	0,56	66.400	Bill Barrett Corp	2.591.592	0,65
33.300	Addex Pharmaceuticals Ltd	394.469	0,10	76.600	BioMarin Pharmaceutical Inc	1.888.948	0,47
67.800	Aryzt AG	3.132.293	0,78	64.900	Blackboard Inc*	2.245.540	0,56
10.300	Basilea Pharmaceutica	779.773	0,20	58.500	BMC Software Inc	2.883.758	0,72
91.400	Clariant AG	1.510.880	0,38	25.825	BorgWarner Inc	1.996.531	0,50
71.900	Foster Wheeler AG	2.576.896	0,65	208.100	Brocade Communications Systems Inc	1.338.083	0,33
49	Lindt & Spruengli AG	1.518.138	0,38	104.100	Brown & Brown Inc	2.727.420	0,68
4.154	Rieter Holding AG	1.690.961	0,42	174.000	Cadence Design Systems Inc	1.736.520	0,43
4.700	Straumann Holding AG	1.152.488	0,29	31.000	Camden Property Trust (Reit)	1.827.450	0,46
22.700	Sulzer AG	3.485.947	0,87	68.500	CardioNet Inc	329.485	0,08
64.800	Vontobel Holding AG	2.445.899	0,61	131.200	CB Richard Ellis Group Inc 'A'	3.314.112	0,83
		20.943.807	5,24	68.600	Celanese Corp 'A'	2.877.084	0,72
Taiwán				83.300	Cepheid Inc	2.244.935	0,56
2.534.000	D-Link Corp	2.197.774	0,55	116.800	Checkpoint Systems Inc	2.547.408	0,64
1.293.734	Lite-On Technology Corp	1.609.176	0,40	24.500	Cliffs Natural Resources Inc	2.388.750	0,60
		3.806.950	0,95	53.950	comScore Inc	1.514.376	0,38
				27.800	Corporate Office Properties Trust (Reit)	979.950	0,24
				94.350	Covanta Holding Corp	1.592.628	0,40
				102.200	Coventry Health Care Inc	3.118.122	0,78
				33.100	Cullen/Frost Bankers Inc	1.961.175	0,49
				150.100	Developers Diversified Realty Corp (Reit)	2.104.402	0,53
				129.500	Discover Financial Services	2.824.395	0,71
				68.300	Drew Industries Inc	1.600.269	0,40
				251.150	DSP Group Inc	1.996.643	0,50
				102.300	East West Bancorp Inc	2.417.349	0,60

Global SmallCap Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
145.100	Electronic Arts Inc	2.742.390	0,69	68.000	Petrohawk Energy Corp	1.457.240	0,36
51.900	Electronics for Imaging Inc	804.969	0,20	105.700	Pharmaceutical Product Development Inc	2.982.854	0,75
3.600	ePocrates Inc	78.264	0,02	35.100	Phillips-Van Heusen Corp	2.121.795	0,53
111.100	Foot Locker Inc	2.148.674	0,54	230.600	PMC - Sierra Inc	1.847.106	0,46
3.300	Fresh Market Inc/The	137.577	0,03	13.150	Polycom Inc	633.304	0,16
80.900	Frontier Oil Corp	2.244.166	0,56	150.600	QLogic Corp	2.704.776	0,68
63.800	Guess? Inc	2.919.488	0,73	162.900	Radiant Systems Inc	2.801.880	0,70
71.400	Health Net Inc	2.138.430	0,53	83.750	Regis Corp	1.467.300	0,37
18.300	Home Properties Inc (Reit)	1.059.570	0,26	10.700	SemiLEDs Corp/Taiwan	175.373	0,04
80.350	IDEX Corp	3.333.722	0,83	42.900	Silgan Holdings Inc	1.598.025	0,40
30.600	Intersil Corp 'A'	395.964	0,10	82.700	Steel Dynamics Inc	1.541.941	0,39
58.600	IPC The Hospitalist Co Inc	2.381.504	0,60	45.650	Stratasys Inc	2.080.042	0,52
103.550	j2 Global Communications Inc	3.007.092	0,75	25.500	Superior Energy Services Inc	976.395	0,24
87.250	JDS Uniphase Corp	2.211.787	0,55	357.850	support.com Inc	2.029.010	0,51
52.950	Landstar System Inc	2.373.219	0,59	46.500	SVB Financial Group	2.531.925	0,63
96.300	LKQ Corp	2.299.644	0,57	15.900	Tanger Factory Outlet Centers (Reit)	421.986	0,11
21.093	Macerich Co/The (Reit)	1.038.408	0,26	78.500	Terex Corp	2.688.625	0,67
27.600	Manpower Inc	1.781.856	0,45	76.250	Timken Co	3.791.913	0,95
129.700	Marshall & Ilsley Corp	1.001.284	0,25	70.450	Urban Outfitters Inc	2.647.159	0,66
71.400	Maxim Integrated Products Inc	1.974.924	0,49	37.050	Warnaco Group Inc/The	2.157.421	0,54
243.900	Meadowbrook Insurance Group Inc	2.485.341	0,62	12.050	Watsco Inc	782.045	0,20
108.800	Mentor Graphics Corp	1.724.480	0,43	85.200	Winnebago Industries Inc	1.210.692	0,30
103.100	Molex Inc	2.873.397	0,72	74.000	Wright Medical Group Inc	1.189.180	0,30
59.200	MSCI Inc 'A'	2.152.512	0,54	260.400	Zoran Corp	2.942.520	0,74
106.800	New York Community Bancorp Inc	1.985.412	0,50			188.334.354	47,10
26.300	Nordson Corp	2.929.820	0,73		Total valores ordinarios (acciones)	395.406.003	98,88
36.100	Northeast Utilities	1.221.624	0,31		Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado	395.406.003	98,88
113.200	Northwest Bancshares Inc	1.385.568	0,35		Total cartera de valores	395.406.003	98,88
170.700	Nuance Communications Inc	3.224.523	0,81		Otros activos netos	4.491.200	1,12
92.600	Oasis Petroleum Inc	3.147.474	0,79		Total activo neto (USD)	399.897.203	100,00
57.400	Oclaro Inc	1.071.652	0,27				
74.800	Omnicare Inc	2.140.776	0,54				
89.500	optionsXpress Holdings Inc	1.452.585	0,36				
70.500	Packaging Corp of America	2.043.795	0,51				
98.600	Patterson-UTI Energy Inc	2.705.584	0,68				
84.100	People's United Financial Inc	1.098.346	0,27				

* Valores prestados; consúltase la Nota 11 para ampliar esta información.

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Tecnologías de la información	18,83
Financieras	16,88
Industriales	14,51
Bienes de consumo discrecional	12,68
Energía	11,14
Materiales	10,52
Asistencia sanitaria	10,34
Productos básicos de consumo	2,68
Suministros públicos	1,18
Servicios de telecomunicaciones	0,12
Otros activos netos	1,12
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Clase de Acciones con cobertura en GBP			GBP	
GBP 26.200.521	USD 42.152.754	15/3/2011	237.381	385.421
USD 1.757.692	GBP 1.089.024	15/3/2011	(6.409)	(10.406)
Plusvalía latente neta			230.972	375.015
Total plusvalía latente neta				375.015
Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).				

India Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)							
	India						
51.917	3M India Ltd	3.765.516	0,34	106.128	Jubilant Industries Ltd	450.982	0,04
1.349.846	Allied Digital Services Ltd	2.673.449	0,24	2.237.442	Jubilant Life Sciences Ltd	8.099.080	0,72
1.625.527	Ashok Leyland Ltd	1.678.855	0,15	1.358.337	Karur Vysya Bank Ltd	11.971.910	1,07
207.076	Axis Bank Ltd	5.574.560	0,50	475.288	Karur Vysya Bank Ltd Rights 15/03/11	2.614.005	0,23
350.875	Bank of Baroda	7.102.016	0,63	1.323.463	KPIT Cummins Infosystems Ltd	4.267.302	0,38
369.682	Bharat Electronics Ltd	13.552.419	1,21	473.565	Larsen & Toubro Ltd	15.985.498	1,42
562.373	Bharat Heavy Electricals Ltd	24.861.693	2,21	2.058.979	Lupin Ltd	17.339.726	1,55
781.459	Bharat Petroleum Corp Ltd	9.554.809	0,85	236.920	Maharashtra Seamless Ltd	1.788.219	0,16
5.687.306	Bharti Airtel Ltd	41.626.076	3,71	666.267	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	10.439.630	0,93
3.680.700	BL Kashyap & Sons Ltd	1.731.998	0,15	1.163.913	Mahindra & Mahindra Ltd	15.832.970	1,41
528.756	Cadila Healthcare Ltd	8.594.548	0,77	224.460	Mahindra Holidays & Resorts India Ltd	1.812.689	0,16
2.260.077	Cairn India Ltd	16.936.221	1,51	2.031.575	Marico Ltd	5.343.179	0,48
682.130	Century Textile & Industries Ltd	4.582.696	0,41	2.511.350	Motherson Sumi Systems Ltd	10.976.926	0,98
1.870.377	Cipla Ltd/India	12.381.716	1,10	181.870	Nestle India Ltd	14.258.301	1,27
2.508.983	Coal India Ltd	18.164.003	1,62	2.388.697	NIIT Technologies Ltd	10.493.590	0,94
2.503.438	Crompton Greaves Ltd	13.533.441	1,21	3.918.437	Nitesh Estates Ltd	2.029.987	0,18
482.279	DB Corp Ltd	2.507.552	0,22	1.971.864	NTPC Ltd	7.399.118	0,66
1.061.705	DCM Shriram Consolidated	1.001.542	0,09	3.017.964	Oil & Natural Gas Corp Ltd	18.025.108	1,61
1.446.551	Deccan Chronicle Holdings Ltd	1.827.962	0,16	240.038	Oil India Ltd	6.557.627	0,58
502.427	Dishman Pharmaceuticals & Chemicals Ltd	997.861	0,09	630.519	Oracle Financial Sevices Software Ltd	28.528.318	2,54
342.167	Dr Reddy's Laboratories Ltd	11.686.516	1,04	4.544.526	Reliance Industries Ltd	96.808.987	8,63
625.244	Emami Ltd	4.911.200	0,44	1.287.278	Rural Electrification Corp Ltd	6.701.580	0,60
2.231.495	GAIL India Ltd	21.028.258	1,88	2.992.581	S Kumars Nationwide Ltd	3.662.631	0,33
168.666	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd	8.229.477	0,73	509.170	Shopper's Stop Ltd	3.953.899	0,35
571.883	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	3.174.952	0,28	862.420	State Bank of India Ltd	50.117.142	4,46
1.031.093	Godrej Consumer Products Ltd	8.207.286	0,73	669.282	Sterilite Industries India Ltd	9.691.203	0,86
67.768	Grasim Industries Ltd	3.526.855	0,31	777.592	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	7.275.161	0,65
3.519.939	Gujarat State Petronet Ltd	6.990.887	0,62	1.388.320	Tata Consultancy Services Ltd	34.052.406	3,04
665.178	HDFC Bank Ltd	30.158.211	2,69	1.115.180	Tata Motors Ltd	14.830.057	1,33
156.000	Hero Honda Motors Ltd	5.049.623	0,45	1.297.374	Tata Steel Ltd	17.401.978	1,55
1.000.000	Hindalco Industries Ltd	4.448.249	0,40	451.632	Thermax Ltd	5.548.992	0,49
4.479.454	Hindustan Construction Co	3.354.766	0,30	1.129.086	United Breweries Ltd	10.122.237	0,90
571.797	Hindustan Petroleum Corp Ltd	4.046.097	0,36	3.907.806	United Phosphorus Ltd	11.745.432	1,05
489.233	Hindustan Unilever Ltd	3.047.911	0,27	5.337.250	Voltas Ltd	19.408.181	1,74
1.980.998	Housing Development Finance Corp	27.536.592	2,45	4.736.076	Zee Entertainment Enterprises Ltd	12.424.809	1,11
2.164.535	ICICI Bank Ltd	46.425.243	4,14			1.010.155.998	90,03
2.154.575	Idea Cellular Ltd	2.739.330	0,24	Total valores ordinarios (acciones)		1.010.155.998	90,03
1.700.073	Indian Oil Corp Ltd	11.228.030	1,00	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		1.010.155.998	90,03
231.300	Indoco Remedies Ltd	2.014.326	0,18	Total cartera de valores		1.010.155.998	90,03
848.888	Infosys Technologies Ltd	56.206.827	5,00	Otros activos netos		111.821.911	9,97
2.306.988	Infrastructure Development Finance Co Ltd	7.400.301	0,66	Total activo neto (USD)		1.121.977.909	100,00
1.143.860	Ipca Laboratories Ltd	6.948.068	0,62				
8.908.342	ITC Ltd	33.259.907	2,96				
1.809.526	Jindal Saw Ltd	7.929.293	0,71				

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Financieras	18,54
Energía	16,16
Tecnologías de la información	12,14
Industriales	10,55
Asistencia sanitaria	7,73
Productos básicos de consumo	7,05
Materiales	5,58
Bienes de consumo discrecional	5,17
Servicios de telecomunicaciones	3,95
Suministros públicos	3,16
Otros activos netos	9,97
	100,00

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

Informe y cuentas semestrales sin auditar

Japan Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (JPY)	%	Número	Descripción	Valor (JPY)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)				221.000	Mitsui Chemicals Inc	67.405.000	1,77
Japón				18.800	Nifco Inc/Japan	41.416.400	1,09
35.700	Alps Electric Co Ltd	39.020.100	1,03	16.100	Nippon Paper Group Inc	36.128.400	0,95
36.000	Asahi Diamond Industrial Co Ltd	56.808.000	1,49	145.500	Nissan Motor Co Ltd	121.492.500	3,19
15.200	Astellas Pharma Inc*	48.716.000	1,28	148.700	Nomura Holdings Inc	77.026.600	2,03
9.500	Benesse Holdings Inc	35.292.500	0,93	28.600	Nomura Research Institute Ltd	54.711.800	1,44
23.500	Canon Inc	92.590.000	2,43	171.000	NTN Corp	74.898.000	1,97
92.000	Chiba Bank Ltd/The	51.428.000	1,35	727	NTT DoCoMo Inc	111.594.500	2,93
7.100	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	11.147.000	0,29	27.100	Olympus Corp	64.714.800	1,70
41.800	CKD Corp	37.870.800	1,00	8.780	ORIX Corp	80.337.000	2,11
48.500	COMSYS Holdings Corp	40.255.000	1,06	118.000	Osaka Gas Co Ltd	36.698.000	0,97
870	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	128.064.000	3,37	176.200	Pioneer Corp	77.351.800	2,03
13.900	Dai-ichi Seiko Co Ltd*	67.415.000	1,77	10.500	Sangetsu Co Ltd	21.315.000	0,56
72.000	Daiwa House Industry Co Ltd	75.312.000	1,98	158.000	Seiko Holdings Corp	50.718.000	1,33
32.600	Dena Co Ltd	102.853.000	2,70	24.500	Sony Corp	73.328.500	1,93
16.200	Denso Corp	49.491.000	1,30	218	Sony Financial Holdings Inc	75.755.000	1,99
209.000	DIC Corp	45.353.000	1,19	121.000	Sumitomo Metal Industries Ltd	25.047.000	0,66
44.700	Elpida Memory Inc	54.802.200	1,44	282.000	Sumitomo Trust & Banking Co Ltd/The	146.358.000	3,85
9.800	Fanuc Ltd	124.264.000	3,27	17.000	Taisho Pharmaceutical Co Ltd	30.396.000	0,80
18.300	FCC Co Ltd	37.075.800	0,98	34.400	Tokyo Electric Power Co Inc/The	72.721.600	1,91
61.000	Fuji Heavy Industries Ltd	42.761.000	1,12	7.500	Tokyo Electron Ltd	40.050.000	1,05
233	Fuji Media Holdings Inc	32.130.700	0,85	224.000	Tokyu Land Corp	104.832.000	2,76
18.400	FUJIFILM Holdings Corp	52.624.000	1,38	18.200	UNY Co Ltd	14.760.200	0,39
405	Geo Corp	43.861.500	1,15			3.643.973.200	95,79
30.900	Gree Inc	41.066.100	1,08	Total valores ordinarios (acciones)		3.643.973.200	95,79
280.000	Hitachi Ltd	138.600.000	3,64	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		3.643.973.200	95,79
40.800	Honda Motor Co Ltd	144.636.000	3,80	Total cartera de valores		3.643.973.200	95,79
117	Inpex Corp	66.807.000	1,76	Otros activos netos		160.169.886	4,21
244	Japan Tobacco Inc	82.228.000	2,16	Total activo neto (JPY)		3.804.143.086	100,00
16.100	JFE Holdings Inc	41.457.500	1,09				
49.700	JS Group Corp	98.803.600	2,60				
154.300	JX Holdings Inc	88.413.900	2,32				
74.000	Marubeni Corp	46.250.000	1,22				
56.400	Mitsubishi Corp	127.520.400	3,35				

* Valores prestados; consúltase la Nota 11 para ampliar esta información.

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Bienes de consumo discrecional	22,96
Financieras	19,44
Industriales	15,96
Tecnologías de la información	15,26
Materiales	5,66
Energía	4,08
Asistencia sanitaria	4,07
Servicios de telecomunicaciones	2,93
Suministros públicos	2,88
Productos básicos de consumo	2,55
Otros activos netos	4,21
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor (JPY)
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 77.036	JPY 8.707.132	15/3/2011	142	16.136
JPY 353.298	EUR 3.128	15/3/2011	(7)	(795)
Plusvalía latente neta			135	15.341
Total plusvalía latente neta				15.341
Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).				

Japan Small & MidCap Opportunities Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (JPY)	%	Número	Descripción	Valor (JPY)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)							
	Japón			731	NET One Systems Co Ltd	95.834.100	0,50
58.600	ABC-Mart Inc	190.743.000	0,99	133.400	Neturen Co Ltd	104.852.400	0,54
1.424	Accordia Golf Co Ltd	97.544.000	0,50	208.100	Nidec Copal Corp	255.338.700	1,32
134.800	Aeon Co Ltd	138.844.000	0,72	495.000	Nidec Sankyo Corp	332.640.000	1,72
228.100	Alps Electric Co Ltd	249.313.300	1,29	368.700	Nidec-Tosok Corp	309.708.000	1,60
56.300	Anicom Holdings Inc	177.345.000	0,92	122.000	Nikkiso Co Ltd	86.254.000	0,45
129.000	Anritsu Corp	98.685.000	0,51	319	Nippon Accommodations Fund Inc (Reit) 'A'	190.762.000	0,99
209.100	ASKUL Corp	345.015.000	1,78	112.000	Nippon Ceramic Co Ltd	188.048.000	0,97
723.000	Bank of Yokohama Ltd/The	318.120.000	1,64	50.000	Nippon Kodoshi Corp	119.500.000	0,62
602.000	Chiba Bank Ltd/The	336.518.000	1,74	147.000	Nippon Meat Packers Inc	168.168.000	0,87
205.200	CKD Corp	185.911.200	0,96	44.100	Nitto Denko Corp	217.192.500	1,12
108.800	COMSYS Holdings Corp	90.304.000	0,47	129.900	Noritz Corp	179.911.500	0,93
1.591	CyberAgent Inc	415.728.300	2,15	369.000	OKUMA Corp	282.654.000	1,46
128.300	Daibiru Corp	89.553.400	0,46	15.070	ORIX Corp	137.890.500	0,71
42.000	Dai-ichi Seiko Co Ltd*	203.700.000	1,05	59.500	Paramount Bed Co Ltd	130.126.500	0,67
623.000	Daishinku Corp	280.350.000	1,45	106.300	Park24 Co Ltd	100.666.100	0,52
209.000	Daiwa House Industry Co Ltd	218.614.000	1,13	127.500	Pigeon Corp	310.080.000	1,60
154.100	Dena Co Ltd	486.185.500	2,51	1.029.000	Pioneer Corp	451.731.000	2,33
475.000	Denki Kagaku Kogyo KK	208.050.000	1,08	52.000	Pola Orbis Holdings Inc	95.264.000	0,49
68.800	Dentsu Inc	178.604.800	0,92	44.600	Proto Corp	152.086.000	0,79
167.000	Dowa Holdings Co Ltd	95.858.000	0,50	2.926	Rakuten Inc	212.720.200	1,10
82.600	Elecom Co Ltd	88.216.800	0,46	550.000	Ryobi Ltd	195.250.000	1,01
150.500	Elpida Memory Inc	184.513.000	0,95	466.000	Sanken Electric Co Ltd	254.902.000	1,32
34.300	Exedy Corp	92.507.100	0,48	704.000	Seiko Holdings Corp	225.984.000	1,17
126.500	Ferrotec Corp	178.238.500	0,92	1.923	Seven Bank Ltd	335.948.100	1,74
20.300	FP Corp	93.887.500	0,48	113.500	Sintokogio Ltd	102.490.500	0,53
788.000	Fuji Heavy Industries Ltd	552.388.000	2,85	148.900	Skymark Airlines Inc	177.488.800	0,92
53.700	Fuji Seal International Inc	97.519.200	0,50	244.000	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	375.028.000	1,94
14.000	Furuya Metal Co Ltd	69.300.000	0,36	468.000	Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	99.216.000	0,51
517	GCA Savian Group Corp	89.958.000	0,46	40.070	Sumitomo Real Estate Sales Co Ltd	170.698.200	0,88
2.662	Geo Corp	288.294.600	1,49	1.907	Systema Corp	200.044.300	1,03
167.300	Gree Inc*	222.341.700	1,15	245.000	T RAD Co Ltd	100.940.000	0,52
73.700	HAJIME CONSTRUCTION Co Ltd	200.464.000	1,04	72.000	Tachi-S Co Ltd	119.520.000	0,62
45.200	Hikari Tsushin Inc	90.174.000	0,47	121.800	Taikisha Ltd	180.507.600	0,93
165.000	Hisaka Works Ltd	192.390.000	0,99	133.000	Taiyo Yuden Co Ltd	177.688.000	0,92
90.400	Hitachi Construction Machinery Co Ltd	184.506.400	0,95	251.300	Takara Leben Co Ltd	171.386.600	0,89
547.000	Hodogaya Chemical Co Ltd	195.826.000	1,01	4.694	Take And Give Needs Co Ltd	39.054.080	0,20
112.200	Idec Corp/Japan	90.096.600	0,47	447.000	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	134.994.000	0,70
43.600	Idemitsu Kosan Co Ltd	419.868.000	2,17	241.000	Tokyo Rope Manufacturing Co Ltd	67.480.000	0,35
795.000	JFE Shoji Holdings Inc	309.255.000	1,60	164.000	TOTO Ltd	111.848.000	0,58
106.000	JGC Corp	195.570.000	1,01	603.000	Tsugami Corp*	368.433.000	1,90
200.100	JS Group Corp	397.798.800	2,06	131.000	Tsukishima Kikai Co Ltd	101.525.000	0,52
128.000	Kamigumi Co Ltd	92.032.000	0,48	267.200	Ulvac Inc	524.780.800	2,71
826.000	Kobe Steel Ltd	184.198.000	0,95	97.800	Unipres Corp	201.272.400	1,04
342.100	Kohnan Shoji Co Ltd	383.152.000	1,98			19.383.193.880	100,18
148.700	Kuraray Co Ltd	171.451.100	0,89	Total valores ordinarios (acciones)		19.383.193.880	100,18
215	M3 Inc	93.095.000	0,48	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		19.383.193.880	100,18
686.000	Maeda Corp	181.104.000	0,94	Total cartera de valores		19.383.193.880	100,18
347.000	Marubeni Corp	216.875.000	1,12	Otros pasivos netos		(35.060.755)	(0,18)
30.500	Melco Holdings Inc	95.312.500	0,49	Total activo neto (JPY)		19.348.133.125	100,00
86.800	MISUMI Group Inc	174.815.200	0,90				
331.500	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	197.905.500	1,02				
626.000	Mitsui Chemicals Inc	190.930.000	0,99				
128	Mori Trust Sogo Reit Inc (Reit)	109.696.000	0,57				
53.500	Moshi Moshi Hotline Inc	96.621.000	0,50				

* Valores prestados; consúltense la Nota 11 para ampliar esta información.

Japan Small & MidCap Opportunities Fund continuación

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Bienes de consumo discrecional	27,85
Industriales	21,75
Tecnologías de la información	17,80
Financieras	12,83
Materiales	12,50
Productos básicos de consumo	3,68
Energía	2,17
Asistencia sanitaria	1,60
Otros pasivos netos	(0,18)
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor (JPY)
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 4.039.704	JPY 456.528.097	15/3/2011	8.056	915.455
JPY 21.846.293	EUR 193.503	15/3/2011	(576)	(65.455)
Plusvalía latente neta			7.480	850.000
Total plusvalía latente neta				850.000

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Japan Value Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (JPY)	%	Número	Descripción	Valor (JPY)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)				3.828	NTT DoCoMo Inc	587.598.000	3,18
Japón				58.470	ORIX Corp	535.000.500	2,89
740.000	Chiba Bank Ltd/The	413.660.000	2,24	489.800	Panasonic Corp	539.269.800	2,92
110.500	East Japan Railway Co	628.745.000	3,40	442.400	Pioneer Corp	194.213.600	1,05
167.900	FUJIFILM Holdings Corp	480.194.000	2,60	339.000	Ricoh Co Ltd	365.442.000	1,98
42.900	Funai Electric Co Ltd*	113.770.800	0,61	47.700	Rohm Co Ltd	274.752.000	1,49
234.400	Hitachi High-Technologies Corp	445.360.000	2,41	469.100	Sumitomo Corp	566.672.800	3,06
1.426.000	Hitachi Ltd	705.870.000	3,82	835.000	Sumitomo Heavy Industries Ltd	478.455.000	2,59
254.800	Honda Motor Co Ltd	903.266.000	4,88	226.100	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	697.518.500	3,77
188.200	JFE Holdings Inc	484.615.000	2,62	182.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd*	739.830.000	4,00
255.500	JS Group Corp	507.934.000	2,75	994.000	Teijin Ltd	392.630.000	2,12
1.072.400	JX Holdings Inc	614.485.200	3,32	186.100	Tokio Marine Holdings Inc	498.561.900	2,70
245.500	Komatsu Ltd	612.522.500	3,31	264.000	Toyota Industries Corp	744.480.000	4,02
884.000	Marubeni Corp	552.500.000	2,99			18.203.210.600	98,43
727.000	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	458.737.000	2,48	Total valores ordinarios (acciones)		18.203.210.600	98,43
2.030.100	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	919.635.300	4,97	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		18.203.210.600	98,43
1.385.000	Mitsui Chemicals Inc	422.425.000	2,28	Total cartera de valores		18.203.210.600	98,43
194.000	Mitsui Fudosan Co Ltd	336.396.000	1,82	Otros activos netos		290.160.535	1,57
11.535	Monex Group Inc	261.383.100	1,41	Total activo neto (JPY)		18.493.371.135	100,00
24.000	Nintendo Co Ltd	575.280.000	3,11				
373.000	Nippon Electric Glass Co Ltd	508.026.000	2,75				
138.100	Nippon Telegraph & Telephone Corp	551.019.000	2,98				
33.520	Nippon Television Network Corp	451.849.600	2,44				
767.800	Nissan Motor Co Ltd	641.113.000	3,47				

* Valores prestados; consúltase la Nota 11 para ampliar esta información.

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Financieras	19,80
Bienes de consumo discrecional	19,39
Tecnologías de la información	18,16
Industriales	18,10
Materiales	9,50
Servicios de telecomunicaciones	6,16
Asistencia sanitaria	4,00
Energía	3,32
Otros activos netos	1,57
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía latente	Plusvalía latente Contravalor (JPY)
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 16.188.996	JPY 1.829.597.354	15/3/2011	31.624	3.593.636
JPY 985.957.785	EUR 8.684.918	15/3/2011	22.182	2.520.682
Plusvalía latente neta			53.806	6.114.318
Total plusvalía latente neta				6.114.318

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Latin American Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
FONDOS							
Reino Unido							
2.320.000	Blackrock Latin American Investment Trust Plc	26.211.482	0,31	1.015.000	Empresa Nacional de Electricidad SA/Chile ADR	52.698.800	0,63
Total fondos		26.211.482	0,31	2.250.000	Empresas La Polar SA	12.972.119	0,15
				1.950.000	ENTEL Chile SA	32.414.516	0,39
						233.159.727	2,77
				Luxemburgo			
				1.634.200	Tenaris SA ADR*	74.633.914	0,89
				1.485.000	Ternium SA ADR	53.252.100	0,63
						127.886.014	1,52
VALORES ORDINARIOS/PREFERENTES (ACCIONES) Y WARRANTS							
Bermudas							
680.000	Credicorp Ltd	67.762.000	0,80				
				México			
Brasil				12.800.000	América Móvil SAB de CV ADR 'L'	728.064.000	8,65
860.000	AES Tiete SA	10.893.967	0,13	6.700.000	Corp GEO SAB de CV 'B'	19.800.115	0,23
405.000	AES Tiete SA (Pref)	5.535.836	0,07	9.250.000	Empresas ICA SAB de CV ADR	21.677.624	0,26
21.125.000	Banco Bradesco SA ADR (Pref)*	411.092.500	4,88	3.800.000	Fomento Económico Mexicano SAB de CV ADR	213.484.000	2,53
9.500.000	Banco do Brasil SA	169.909.089	2,02	14.342.000	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	65.443.372	0,78
22.815.000	BM&F - Bovespa	154.549.832	1,84	28.000.000	Grupo México SAB de CV 'B'	106.587.074	1,26
4.600.000	BR Malls Participacoes SA	44.174.252	0,52	7.950.000	Grupo Televisa SA ADR	187.620.000	2,23
5.500.000	BR Properties SA	56.731.871	0,67	35.179.000	Wal-Mart de México SAB de CV	102.566.568	1,22
11.280.000	Bradespar SA (Pref) (Pref)	293.669.500	3,49			1.445.242.753	17,16
1.356.100	Braskem SA (Pref)	16.392.974	0,20				
5.685.000	CCR SA	160.488.763	1,91	Países Bajos			
12.400.000	Cia de Bebidas das Americas ADR (Pref)	330.584.000	3,93	845.000	Morgan Stanley BV (Unsecured Loan stock 22/7/2011 - Natura Cosmeticos SA)	22.182.652	0,26
336.000	Cia Energetica de Minas Gerais (Pref)	5.482.452	0,07	396.700	Morgan Stanley BV (Wts 12/5/2011 - OGX Petróleo E Gas Participacoes SA)	4.565.711	0,06
6.400.000	Cia Energetica de Minas Gerais ADR (Pref)	105.472.000	1,25	47.007	Morgan Stanley BV (Wts 16/4/2012)	341.395	0,00
2.590.000	Cia Energetica de São Paulo (Pref)	42.104.338	0,50	635.000	Morgan Stanley BV (Wts 20/12/2012 - AES Tiete SA)	8.679.636	0,10
13.200.000	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	135.519.502	1,61	3.365.000	Morgan Stanley BV (Wts 21/6/2011 - Cyrela Brazil Realty SA)	34.547.171	0,41
2.450.000	Deutsche Bank AG (Wts 19/6/2015 - Cyrela Brazil Realty SA)	25.153.215	0,30	137.964	Morgan Stanley BV (Wts 21/6/2011 - Hypermarcas SA)	1.584.530	0,02
3.135.000	Diagnosticos da America SA	37.991.443	0,45	1.650.000	Morgan Stanley BV (Wts 24/6/2011 - Rossi Residencial)	13.237.423	0,16
8.550.000	Hypermarcas SA	98.197.712	1,17	910.000	Morgan Stanley BV (Wts 25/2/2014 - Lojas Renner SA)	27.830.257	0,33
900.000	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	19.457.132	0,23	664.000	Morgan Stanley BV (Wts 28/1/2013 - WEG SA)	8.210.882	0,10
36.850.000	Itau Unibanco Holding SA ADR (Pref)	821.755.000	9,76	1.400.000	Morgan Stanley BV (Wts 28/11/2013 - Lojas Renner SA)	42.768.054	0,51
37.950.000	Itausa - Investimentos Itau SA (Pref)	275.617.365	3,27	450.000	Morgan Stanley BV (Wts 29/10/2012 - Natura Cosmeticos SA)	11.813.246	0,14
687.900	Light SA	11.332.228	0,13	270.000	Morgan Stanley BV (Wts 29/7/2011 - Lojas Renner SA)	8.257.329	0,10
1.525.000	Localiza Rent a Car SA	20.927.606	0,25			184.018.286	2,19
1.890.000	Lojas Renner SA	57.801.362	0,69				
6.800.000	Marcopolo SA (Pref)	23.831.608	0,28	Panamá			
1.980.000	Metafrio Solutions SA	12.684.052	0,15	1.364.000	Copa Holdings SA 'A'	72.223.800	0,86
600.000	Natura Cosmeticos SA	15.751.011	0,19				
34.225.000	OGX Petróleo e Gas Participacoes SA	393.903.768	4,68	Perú			
30.498.200	PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes	170.170.490	2,02	2.580.000	Cia de Minas Buenaventura SA ADR	120.537.600	1,43
23.500.000	Petróleo Brasileiro SA ADR (Pref)	816.155.000	9,69				
6.337.300	QGEF Participacoes SA	81.423.952	0,97	Estados Unidos			
2.520.000	Rossi Residencial SA	20.217.176	0,24	2.200.000	Southern Copper Corp	94.380.000	1,12
1.155.000	Tim Participacoes SA ADR (Pref)	44.097.900	0,52	Total valores ordinarios/preferentes (acciones) y warrants		8.290.433.420	98,47
488.000	Totvs SA	45.302.978	0,54				
2.800.000	Tractebel Energia SA	43.862.996	0,52				
26.400.000	Vale SA ADR 'A' (Pref)	791.736.000	9,40				
1.320.000	Weg SA	16.322.854	0,19				
		5.786.293.724	68,73				
Canadá							
4.800.000	Pacific Rubiales Energy Corp	158.929.516	1,89				
Chile							
1.080.000	Banco Santander Chile ADR	91.076.400	1,08				
17.000.000	E.CL SA	43.997.892	0,52				

Latin American Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
OBLIGACIONES				WARRANTS			
Brasil				Brasil			
BRL 13.737	Hypermarcas SA FRN 15/10/2015	8.691.668	0,10	13.737	Hypermarcas SA (Call Wts 15/10/2015)	-	0,00
BRL 13.737	Hypermarcas SA 11,3% 15/10/2018	8.643.906	0,10	Total valores no cotizados		-	0,00
BRL 16.388	Lupatech SA 6,5% 15/4/2018	10.152.745	0,13	Total cartera de valores		8.344.133.221	99,11
		27.488.319	0,33	Otros activos netos		75.289.616	0,89
Total obligaciones		27.488.319	0,33	Total activo neto (USD)		8.419.422.837	100,00
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		8.344.133.221	99,11				

* Valores prestados; consúltese la Nota 11 para ampliar esta información.

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Financieras	28,34
Energía	18,12
Materiales	17,54
Servicios de telecomunicaciones	9,56
Productos básicos de consumo	9,24
Bienes de consumo discrecional	7,17
Industriales	4,02
Suministros públicos	3,82
Tecnologías de la información	0,54
Asistencia sanitaria	0,45
Fondos de inversión	0,31
Otros activos netos	0,89
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Clase de Acciones con cobertura en PLN			PLN	
PLN 17.466.014	USD 6.097.164	15/3/2011	(21.614)	(7.544)
USD 216.425	PLN 628.490	15/3/2011	(7.750)	(2.705)
Minusvalía latente neta			(29.364)	(10.249)
Clase de Acciones con cobertura en SGD			SGD	
SGD 2.528.243	USD 1.981.634	15/3/2011	8.568	6.736
USD 71.804	SGD 91.881	15/3/2011	(582)	(458)
Plusvalía latente neta			7.986	6.278
Total minusvalía latente neta				(3.971)

Nota: la minusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltese la Nota 2c).

Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
OBLIGACIONES							
Argentina							
USD 3.450.000	Argentine Republic Government International Bond 'NY' (Step-up coupon) 2,5% 31/12/2038	1.453.830	0,05	PLN 100.000.000	Poland Government Bond '0711' 0% 25/7/2011 (Zero Coupon)	34.326.675	1,22
Brasil				PLN 200.000.000	Poland Government Bond '0712' 0% 25/7/2012 (Zero Coupon)	65.311.260	2,32
BRL 397.600.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10% 1/1/2012	239.123.859	8,49	PLN 13.000.000	Poland Government Bond '1017' 5,25% 25/10/2017	4.362.777	0,16
BRL 50.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10% 1/1/2014	28.858.323	1,03	PLN 100.000.000	Poland Treasury Bill 0% 27/4/2011 (Zero Coupon)	34.700.675	1,23
BRL 22.060.000	Brazilian Government International Bond 10,25% 10/1/2028	13.639.476	0,48			287.116.501	10,20
		281.621.658	10,00	Sudáfrica			
Colombia				ZAR 41.000.000	South Africa Government Bond 'R155' 13% 31/8/2011	6.095.661	0,21
COP 27.132.000.000	Colombia Government International Bond 7,75% 14/4/2021	14.979.472	0,53	ZAR 350.000.000	South Africa Government Bond 'R201' 8,75% 21/12/2014	52.580.709	1,87
República Checa				ZAR 280.000.000	South Africa Government Bond 'R203' 8,25% 15/9/2017	40.057.681	1,42
CZK 1.000.000.000	Czech Republic Government Bond 3,55% 18/10/2012	58.563.459	2,08	ZAR 344.000.000	South Africa Treasury Bill 0% 16/3/2011 (Zero Coupon)	49.373.908	1,75
Hungría				ZAR 300.000.000	South Africa Treasury Bill 0% 4/5/2011 (Zero Coupon)	42.743.482	1,52
HUF 1.600.000.000	Hungary Government Bond 6% 12/10/2011	8.182.225	0,29	ZAR 300.000.000	South Africa Treasury Bill 0% 3/8/2011 (Zero Coupon)	42.155.015	1,50
HUF 9.000.000.000	Hungary Government Bond 6,75% 22/4/2011	46.024.742	1,64			233.006.456	8,27
HUF 7.000.000.000	Hungary Government Bond 6,75% 12/2/2013	36.106.731	1,28	Turquía			
HUF 14.000.000.000	Hungary Government Bond 7,25% 12/6/2012	72.614.533	2,58	TRY 140.000.000	Turkey Government Bond 0% 11/5/2011 (Zero Coupon)	86.334.220	3,07
HUF 4.000.000.000	Hungary Government Bond 7,5% 24/10/2013	20.958.321	0,74	TRY 100.000.000	Turkey Government Bond 0% 8/6/2011 (Zero Coupon)	61.333.747	2,18
HUF 2.000.000.000	Hungary Treasury Bills 0% 6/4/2011 (Zero Coupon)	10.161.212	0,36	TRY 50.000.000	Turkey Government Bond 0% 3/8/2011 (Zero Coupon)	30.284.710	1,07
		194.047.764	6,89	TRY 50.000.000	Turkey Government Bond 0% 16/11/2011 (Zero Coupon)	29.577.434	1,05
Malasia				TRY 90.000.000	Turkey Treasury Bill 0% 20/7/2011 (Zero Coupon)	54.641.898	1,94
MYR 100.000.000	Bank Negara Malaysia Monetary Notes 0% 30/6/2011 (Zero Coupon)	32.461.887	1,15			262.172.009	9,31
MYR 100.000.000	Bank Negara Malaysia Monetary Notes 0% 9/8/2011 (Zero Coupon)	32.361.576	1,15	Estados Unidos			
MYR 70.000.000	Malaysia Treasury Bill 0% 22/7/2011 (Zero Coupon)	22.707.947	0,81	USD 100.000.000	United States Treasury Bill 0% 31/3/2011 (Zero Coupon)	99.994.400	3,55
		87.531.410	3,11	USD 150.000.000	United States Treasury Bill 0% 14/4/2011 (Zero Coupon)	149.983.125	5,33
México				USD 101.200.000	United States Treasury Bill 0% 12/5/2011 (Zero Coupon)	101.179.507	3,59
MXN 2.715.000.000	Mexican Bonos Series M 7,5% 21/6/2012	231.973.945	8,24	USD 78.800.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15/8/2020	74.050.453	2,63
MXN 320.000.000	Mexican Bonos 8% 19/12/2013	27.967.364	0,99			425.207.485	15,10
MXN 1.100.000.000	Mexican Bonos Series M 8,5% 23/6/2011	92.085.313	3,27	Total obligaciones		2.539.817.689	90,19
MXN 2.100.000.000	Mexican Bonos 9% 20/12/2012	184.572.705	6,56	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		2.539.817.689	90,19
MXN 9.846.400	Mexican Bonos 9,5% 18/12/2014	899.896	0,03	Total cartera de valores		2.539.817.689	90,19
MXN 1.920.000.000	Mexico Cetes 0% 16/6/2011 (Zero Coupon)	156.618.422	5,56	Otros activos netos		276.190.037	9,81
		694.117.645	24,65	Total activo neto (USD)		2.816.007.726	100,00
Polonia							
PLN 87.000.000	Poland Government Bond '0412' 4,75% 25/4/2012	30.397.145	1,08				
PLN 338.000.000	Poland Government Bond '0511' 4,25% 24/5/2011	118.017.969	4,19				

Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund continuación

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
MXN 1.301.300.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Floating MXN MXIBTIE 28 Days; and pays Floating 6/4/2011)	(55.076)	USD 39.230.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Spain Government Bond 5,5% 30/7/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(200.292)
MXN 5.000.000.000	Interest Rate Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund receives Floating MXN MXIBTIE 28 Days; and pays Fixed 5,59%) (31/1/2013)	1.066.705	USD 39.230.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Spain Government Bond 5,5% 30/7/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(168.121)
USD 15.000.000	Credit Default Swaps (HSBC) (Fund receives default protection on Mexico (United Mexican States) 7,5% 8/4/2033; and pays Fixed 2,7%) (20/5/2014)	(854.544)	USD 56.150.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Bundesrepublik Deutschland 6% 20/6/2016; and pays Fixed 0,25%) (20/3/2016)	(187.095)
MXN 325.000.000	Interest Rate Swaps (HSBC) (Fund receives Floating MXN MXIBTIE 28 Days; and pays Fixed 7,32%) (27/5/2014)	(790.634)	USD 19.620.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Spain Government Bond 5,5% 30/7/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(104.186)
USD 240.000.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,19%) (15/12/2015)	870.141	USD 39.230.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Spain Government Bond 5,5% 30/7/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(168.121)
USD 240.000.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 2,1675%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (15/12/2015)	(1.118.566)	USD 74.700.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,80727%) (29/10/2020)	4.265.797
EUR 48.880.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on iTraxx Europe Crossover S14; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	(448.000)			1.917.216
USD 49.910.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Germany (Federal Republic of) 8% 20/8/2018 ; and pays Fixed 0,25%) (20/3/2016)	(190.792)			

Nota: el valor de mercado total de 19.177.220 USD atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de venta compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Put	Emisor	Minusvalía latente (USD)	Valor (USD)
53.585.000	OTC EUR/USD Put Option strike price EUR 1,34 expiring on 25/4/2011	(739.189)	491.400
Total opciones de venta vendidas		(739.189)	491.400

Nota: las opciones de venta compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de compra compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor (USD)
78.490.000	OTC USD/CAD Call Option strike price USD 0,995 expiring on 1/4/2011	(510.970)	268.043
175.120.000	OTC USD/MXN Call Option strike price USD 12,13 expiring on 14/4/2011	(303.308)	2.507.368
66.975.000	OTC USD/TWD Call Option strike price USD 29,2 expiring on 5/7/2011	461.793	1.335.817
66.975.000	OTC USD/TWD Call Option strike price USD 29,2 expiring on 5/7/2011	505.326	1.335.816
144.720.000	OTC USD/CNY Call Option strike price USD 6,445 expiring on 27/2/2012	(485.391)	1.888.017
Total opciones de compra compradas		(332.550)	7.335.061

Nota: las opciones de compra compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund continuación

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Subfondo base			USD	
IDR 382.238.325.000	USD 43.085.000	1/3/2011	245.307	245.307
INR 3.679.764.000	USD 80.520.000	1/3/2011	773.796	773.796
USD 81.050.000	INR 3.745.180.800	1/3/2011	(1.688.992)	(1.688.992)
USD 58.620.000	IDR 535.666.082.760	1/3/2011	(2.102.785)	(2.102.785)
USD 43.680.000	ILS 160.799.184	1/3/2011	(658.387)	(658.387)
BRL 586.116.730	USD 350.948.400	2/3/2011	2.602.890	2.602.890
HKD 1.917.957.133	USD 246.114.696	2/3/2011	98.004	98.004
USD 350.948.400	BRL 590.873.881	2/3/2011	(5.472.451)	(5.472.451)
USD 175.215.401	MXN 2.112.905.000	7/3/2011	641.569	641.569
EUR 43.850.000	ILS 219.934.060	11/3/2011	27.287	27.287
USD 44.122.820	ILS 160.799.000	11/3/2011	(203.025)	(203.025)
NOK 870.000.000	SEK 974.922.000	11/3/2011	1.486.560	1.486.560
SEK 990.834.300	NOK 870.000.000	11/3/2011	1.035.030	1.035.030
USD 87.670.000	MXN 1.066.070.993	11/3/2011	(376.293)	(376.293)
USD 81.040.000	RUB 2.386.222.800	14/3/2011	(1.626.797)	(1.626.797)
JPY 6.314.446.677	USD 77.605.000	15/3/2011	(475.667)	(475.667)
USD 77.757.982	JPY 6.376.380.000	15/3/2011	(127.851)	(127.851)
USD 39.625.000	TWD 1.173.296.250	31/3/2011	44.787	44.787
USD 344.898.400	BRL 579.745.645	4/4/2011	(2.643.940)	(2.643.940)
CZK 2.984.612.940	USD 163.689.199	14/4/2011	5.775.278	5.775.278
HKD 194.515.200	USD 25.000.000	14/4/2011	(18.425)	(18.425)
HUF 3.011.850.000	USD 15.000.000	14/4/2011	290.700	290.700
ILS 283.159.000	USD 79.434.174	14/4/2011	(1.447.625)	(1.447.625)
MXN 1.240.372.770	USD 102.560.000	14/4/2011	(437.842)	(437.842)
PLN 51.690.258	USD 18.000.000	14/4/2011	(22.141)	(22.141)
RON 308.281.300	USD 93.498.044	14/4/2011	7.311.873	7.311.873
SGD 358.869.485	USD 277.009.242	14/4/2011	5.283.339	5.283.339
TRY 187.483.650	USD 117.602.706	14/4/2011	(1.144.792)	(1.144.792)
USD 106.519.917	ZAR 760.275.000	14/4/2011	(2.080.867)	(2.080.867)
USD 463.086.857	MXN 5.699.040.891	14/4/2011	(6.125.599)	(6.125.599)
USD 15.422.893	PLN 46.915.500	14/4/2011	(894.306)	(894.306)
USD 137.134.035	TRY 219.583.500	14/4/2011	736.881	736.881
USD 54.009.526	HUF 11.116.462.000	14/4/2011	(2.427.044)	(2.427.044)
MXN 1.062.102.800	USD 87.560.000	18/4/2011	(142.501)	(142.501)
THB 1.546.635.000	USD 49.859.961	26/4/2011	603.645	603.645
EUR 35.577.000	USD 48.871.022	27/4/2011	311.101	311.101
USD 74.858.931	EUR 55.383.000	27/4/2011	(1.703.272)	(1.703.272)
ARS 123.083.350	USD 29.900.000	12/5/2011	102.880	102.880
CLP 26.105.947.560	USD 54.184.200	12/5/2011	442.678	442.678
COP 71.726.625.000	USD 38.625.000	12/5/2011	(774.221)	(774.221)
IDR 179.674.632.000	USD 19.924.000	12/5/2011	300.714	300.714
INR 2.173.047.278	USD 47.173.500	12/5/2011	226.360	226.360
PEN 108.840.240	USD 39.328.000	12/5/2011	(115.181)	(115.181)
PHP 2.116.196.635	USD 48.721.000	12/5/2011	(209.226)	(209.226)
RUB 1.446.185.734	USD 48.853.500	12/5/2011	989.439	989.439
TWD 1.304.964.650	USD 45.485.000	12/5/2011	(1.296.729)	(1.296.729)
USD 97.040.000	KRW 109.147.444.000	12/5/2011	415.265	415.265
USD 32.634.000	MYR 99.158.409	12/5/2011	198.741	198.741
USD 15.535.000	IDR 138.882.900.000	12/5/2011	(98.075)	(98.075)
TWD 732.196.500	USD 25.450.000	7/7/2011	(537.115)	(537.115)
USD 25.450.000	TWD 732.960.000	7/7/2011	511.137	511.137
Minusvalía latente neta			(4.395.888)	(4.395.888)

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 122.740.447	USD 168.314.337	15/3/2011	1.051.249	1.454.211
USD 1.219.991	EUR 898.302	15/3/2011	(16.264)	(22.498)
Plusvalía latente neta			1.034.985	1.431.713
Clase de Acciones con cobertura en PLN			PLN	
PLN 1.210.455	USD 421.600	15/3/2011	1.240	433
USD 5.194	PLN 15.040	15/3/2011	(145)	(51)
Plusvalía latente neta			1.095	382
Clase de Acciones con cobertura en SGD			SGD	
SGD 26.044.194	USD 20.442.490	15/3/2011	51.275	40.323
USD 1.515.112	SGD 1.934.204	15/3/2011	(7.718)	(6.070)
Plusvalía latente neta			43.557	34.253
Total minusvalía latente neta			(2.929.540)	

Nota: la minusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (EUR)
1.783	US Treasury 10 Year Note	Junio de 2011	212.316.297
1.080	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Junio de 2011	126.225.000
Compromiso total			338.541.297
Nota: la plusvalía latente neta de 1.284.723 USD atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).			

New Energy Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
FONDOS							
Irlanda				Alemania			
41.926.365	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	41.926.365	1,55	473.000	Aixtron SE*	19.486.300	0,72
Isla de Man				384.000	Centrotherm Photovoltaics AG	17.373.565	0,64
1.158.000	Trading Emissions Plc	1.946.113	0,07	1.411.557	Elster Group SE ADR	22.641.374	0,84
Reino Unido				98.606	REpower Systems AG	16.655.688	0,62
2.000.000	BlackRock New Energy Investment Trust Plc	1.255.159	0,05	608.877	Roth & Rau AG	12.588.357	0,46
Total fondos		45.127.637	1,67	281.280	SMA Solar Technology AG*	31.086.715	1,15
				390.000	Wacker Chemie AG	71.945.094	2,66
						191.777.093	7,09
				Grecia			
				1.480.000	Terna Energy SA	7.063.572	0,26
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)				Hong Kong			
Austria				42.070.000	China Agri-Industries Holdings Ltd	42.718.948	1,58
336.000	Verbund AG 'A'*	13.142.726	0,49	25.000.000	China Everbright International Ltd	11.810.258	0,44
Bélgica						54.529.206	2,02
32.787.562	Hansen Transmissions International NV	25.852.763	0,95	Irlanda			
1.166.246	Umicore SA	59.420.383	2,20	4.412.508	Kingspan Group Plc	42.430.325	1,57
				Jersey			
				2.938.046	Camco International Ltd	780.002	0,03
Bermudas				Federación Rusa			
80.000.000	China WindPower Group Ltd	7.599.644	0,28	2.500.000	Federal Hydrogenerating Co JSC ADR	12.750.000	0,47
Brasil				Sudáfrica			
3.850.000	Cia Energetica de Minas Gerais ADR	63.448.000	2,35	1.400.000	Sasol Ltd	76.101.830	2,81
Canadá				España			
71.669.898	Azure Dynamics Corp	22.435.491	0,83	1.428.000	Abengoa SA*	40.319.466	1,49
10.546.875	Canada Lithium Corp	14.721.826	0,54	405.352	Acciona SA*	40.015.728	1,48
968.000	Dynetek Industries Ltd	258.314	0,01	9.060.000	EDP Renovaveis SA	54.269.979	2,01
909.000	Potash Corp of Saskatchewan Inc	55.967.130	2,07	32.858.835	Iberdrola Renovables SA*	123.641.602	4,57
9.435.370	Ram Power Corp	12.686.131	0,47			258.246.775	9,55
				Suiza			
				1.200.000	ABB Ltd	29.541.524	1,09
Islas Caimán				Reino Unido			
7.000.000	China High Speed Transmission Equipment Group Co Ltd*	9.740.895	0,36	14.685.768	D1 Oils Plc	894.226	0,03
602.770	Trina Solar Ltd ADR*	16.871.532	0,62	3.884.398	Johnson Matthey Plc	118.198.638	4,37
15.000.000	Wasion Group Holdings Ltd	8.125.971	0,30	8.789.645	SIG Plc	18.653.747	0,69
940.000	Yingli Green Energy Holding Co Ltd ADR*	11.063.800	0,41			137.746.611	5,09
				Estados Unidos			
				3.805.540	American Superconductor Corp*	102.483.192	3,79
China				3.395.000	Archer-Daniels-Midland Co	126.837.200	4,69
1.000.000	Byd Co Ltd 'H'*	3.941.032	0,14	2.151.605	Broadwind Energy Inc	3.485.600	0,13
57.580.000	Shanghai Electric Group Co Ltd 'H'	33.706.065	1,25	868.000	Clean Energy Fuels Corp	12.230.120	0,45
5.546.800	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd 'H'*	8.929.180	0,33	1.656.000	Covanta Holding Corp	27.953.280	1,03
				300.000	EnerNOC Inc	5.753.700	0,21
				1.232.000	ESCO Technologies Inc	47.222.560	1,75
Dinamarca				1.540.000	General Cable Corp	67.298.000	2,49
795.000	Novozymes A/S 'B'*	111.656.700	4,13	115.000	Homeland Renewable Energy Com	400.315	0,01
3.338.058	Vestas Wind Systems A/S	117.175.493	4,33	1.280.000	ITC Holdings Corp	87.552.000	3,24
				1.706.892	Itron Inc	97.275.775	3,60
				3.303.843	Johnson Controls Inc	135.424.525	5,01
Francia				1.465.000	NextEra Energy Inc	80.575.000	2,98
662.496	EDF Energies Nouvelles SA*	30.248.689	1,12	1.300.645	Ormat Technologies Inc	32.685.209	1,21
525.000	Schneider Electric SA	87.080.727	3,22	3.758.000	Quanta Services Inc	84.667.740	3,13

New Energy Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
15.693.060	Rentech Inc	20.400.978	0,75	Estados Unidos			
1.987.780	Shaw Group Inc/The	80.465.334	2,98	5.400.000	Axion Power International Inc	4.428.000	0,16
735.000	STR Holdings Inc	13.604.850	0,50	5.722.012	Imperium Renewables	686.641	0,03
279.000	Veeco Instruments Inc	13.581.720	0,50	147.126.100	Imperium Renewables (Wts 31/12/2049)	1.471	0,00
		1.039.897.098	38,45	4.052.827	Ls9 IncCom Stk Usd (Placing)	17.295.845	0,64
Total valores ordinarios (acciones)		2.564.936.528	94,83	3.281.600	Mascoma Corp Ser D (Pref) (Restricted)	12.306.000	0,45
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		2.610.064.165	96,50	23.000	Medis Technologies Com (Restricted)	518	0,00
				5.810.659	Polyfuel Inc	-	0,00
				482.212	Rentech Inc (Wts 25/4/2012)	-	0,00
						34.718.475	1,28
				Total valores ordinarios/preferentes (acciones) y warrants		36.994.527	1,37
				Total valores no cotizados		36.994.527	1,37
				Total cartera de valores		2.647.058.692	97,87
				Otros activos netos		57.697.801	2,13
				Total activo neto (USD)		2.704.756.493	100,00

* Valores prestados; consúltense la Nota 11 para ampliar esta información.

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Industriales	32,04
Suministros públicos	20,93
Materiales	16,47
Tecnologías de la información	9,24
Productos básicos de consumo	6,27
Bienes de consumo discrecional	5,99
Energía	5,17
Fondos de inversión	1,67
Financieras	0,09
Otros activos netos	2,13
	100,00

Pacific Equity Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
FONDOS				126.800	Komatsu Ltd	3.864.012	1,94
	Irlanda			388.000	Marubeni Corp	2.961.832	1,49
1.000.047	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	1.000.047	0,50	464.000	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	3.575.987	1,80
Total fondos		1.000.047	0,50	960.400	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	5.313.724	2,67
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES) Y WARRANTS				8.389	Monex Group Inc	2.321.767	1,17
	Australia			33.300	Murata Manufacturing Co Ltd	2.472.842	1,24
210.872	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5.175.354	2,60	396.300	Nissan Motor Co Ltd	4.041.654	2,03
334.711	Brambles Ltd	2.413.682	1,22	54.600	Nitto Denko Corp	3.284.335	1,65
3.503.138	Commonwealth Property Office Fund (Reit)	3.046.402	1,53	2.448	NTT DoCoMo Inc	4.589.532	2,31
185.777	National Australia Bank Ltd	4.875.010	2,45	121.400	Omron Corp	3.358.424	1,69
102.259	Newcrest Mining Ltd	3.945.011	1,98	28.000	ORIX Corp	3.129.160	1,57
752.229	Telstra Corp Ltd	2.130.783	1,07	208.400	Panasonic Corp	2.802.423	1,41
88.027	Wesfarmers Ltd	2.966.205	1,49	399.300	Pioneer Corp	2.140.979	1,07
		24.552.447	12,34	331.000	Sumitomo Bakelite Co Ltd	2.183.084	1,10
	Bermudas			234.600	Sumitomo Corp	3.461.334	1,74
1.898.000	Huabao International Holdings Ltd	2.395.087	1,20	339.000	Sumitomo Heavy Industries Ltd	2.372.482	1,19
	Islas Caimán			104.200	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	3.926.192	1,97
208.000	Airtac International Group	1.090.799	0,55	87.800	Takeda Pharmaceutical Co Ltd*	4.359.169	2,19
1.309.000	China High Precision Automation Group Ltd	1.006.556	0,51			83.526.397	41,97
2.457.500	China Rongsheng Heavy Industry Group Co Ltd	2.176.778	1,09		Singapur		
480.800	Sands China Ltd	1.141.847	0,57	310.000	DBS Group Holdings Ltd	3.456.839	1,74
		5.415.980	2,72		Corea del Sur		
	China			12.887	GS Engineering & Construction Corp	1.133.814	0,57
3.423.690	China Construction Bank Corp 'H'*	2.993.044	1,50	98.520	Hyundai Development Co	2.671.078	1,34
2.005.189	China Vanke 'B'	2.345.013	1,18	47.480	KT Corp	1.644.857	0,83
3.832.885	Industrial & Commercial Bank of China 'H'	2.942.378	1,48	7.092	LG Chem Ltd	2.337.504	1,18
		8.280.435	4,16	24.978	LG Electronics Inc	2.456.526	1,23
	Alemania			7.939	Samsung Electronics Co Ltd	6.492.444	3,26
884.633	Deutsche Bank AG (Wts 23/11/2016 - Lanco Infratech Ltd)	745.582	0,38	86.010	Samsung Heavy Industries Co Ltd	2.773.901	1,39
	Hong Kong			89.540	Shinhan Financial Group Co Ltd	3.736.618	1,88
464.000	China Mobile Ltd*	4.351.207	2,19	53.882	SNU Precision Co Ltd	961.965	0,48
1.000.000	China Resources Power Holdings Co Ltd	1.676.543	0,84			24.208.707	12,16
1.785.000	CNOOC Ltd*	4.051.278	2,04		Suiza		
198.000	Sun Hung Kai Properties Ltd*	3.197.550	1,61	2.129.316	UBS AG (ELN 18/6/2013 - Baoshan Iron & Steel Co Ltd)	2.251.924	1,13
483.000	Wharf Holdings Ltd*	3.165.297	1,59		Taiwán		
48.300	Wharf Holdings Ltd - Right	90.216	0,04	269.601	Asustek Computer Inc	2.437.982	1,23
		16.532.091	8,31	989.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3.623.928	1,82
	India			1.963.000	Prince Housing & Development Corp	1.352.792	0,68
91.261	ICICI Bank Ltd	1.957.378	0,98	2.317.729	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.492.986	2,76
	Japón					12.907.688	6,49
1.002	Fuji Media Holdings Inc	1.687.643	0,85		Reino Unido		
46.800	Hitachi High-Technologies Corp	1.086.046	0,54	220.074	BHP Billiton Plc	8.758.530	4,40
773.000	Hitachi Ltd	4.673.404	2,35				
131.700	Honda Motor Co Ltd	5.702.308	2,86		Total valores ordinarios (acciones) y warrants	194.989.085	97,98
64.700	Ibiden Co Ltd	2.224.494	1,12		Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado	195.989.132	98,48
155.600	JS Group Corp	3.778.110	1,90		Total cartera de valores	195.989.132	98,48
602.340	JX Holdings Inc	4.215.460	2,12		Otros activos netos	3.025.331	1,52
					Total activo neto (USD)	199.014.463	100,00

* Valores prestados; consúltense la Nota 11 para ampliar esta información.

Pacific Equity Fund continuación

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Financieras	27,77
Tecnologías de la información	17,00
Industriales	14,80
Materiales	13,31
Bienes de consumo discrecional	10,02
Servicios de telecomunicaciones	6,40
Energía	4,16
Asistencia sanitaria	2,19
Productos básicos de consumo	1,49
Suministros públicos	0,84
Fondos de inversión	0,50
Otros activos netos	1,52
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Minusvalía latente (USD)
USD 6.100.000	JPY 511.729.000	3/3/2011	(150.164)
Minusvalía latente neta			(150.164)
Nota: la minusvalía latente neta atribuida a esta operación se contabiliza en el Balance (consúltese la Nota 2c).			

Swiss Small & MidCap Opportunities Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (CHF)	%	Número	Descripción	Valor (CHF)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)				11.088	Schweiter Technologies AG	8.216.208	1,31
	Israel			8.175	Sika AG	16.202.850	2,59
764.181	Oridion Systems Ltd	7.756.437	1,24	97.202	Sulzer AG	13.861.005	2,21
	Suiza			71.785	Swiss Life Holding AG	11.090.783	1,77
310.319	Adecco SA	19.441.485	3,10	438.385	Swissquote Group Holding SA	25.645.523	4,09
285.910	Baloise Holding AG	28.791.137	4,59	64.835	Syngenta AG	20.170.168	3,22
39.853	Banque Cantonale Vaudoise	20.683.707	3,30	193.701	Tecan Group AG	15.418.600	2,46
40.394	Bucher Industries AG	8.050.524	1,28	627.695	Temenos Group AG	22.251.788	3,55
25.817	Carlo Gavazzi Holding AG 'B'	5.008.498	0,80	91.590	Valora Holding AG	30.384.983	4,85
262.467	Cie Financiere Richemont SA	13.963.244	2,23	98.115	VZ Holding AG	11.714.931	1,87
107.979	Dufry Group	11.305.401	1,80	226.685	Winterthur Technologie AG	13.918.459	2,22
19.898	Forbo Holding AG	12.336.760	1,97	9.687	Zehnder Group AG	24.508.110	3,91
18.101	Galenica AG*	9.674.985	1,54			547.406.888	87,32
631.038	Gategroup Holding AG	30.699.999	4,90	Estados Unidos			
118.093	Geberit AG	23.630.409	3,77	135.066	Synthes Inc	17.261.435	2,75
561	Georg Fischer AG	292.842	0,05	Total valores ordinarios (acciones)			
9.541	Gurit Holding AG (Bearer Shares)	5.390.665	0,86			572.424.760	91,31
46.270	Helvetia Holding AG	18.484.865	2,95	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
718.243	Implen AG	22.265.533	3,55			572.424.760	91,31
73.574	Inficon Holding AG	12.860.735	2,05	Total cartera de valores			
231.253	Julius Baer Group Ltd	9.613.187	1,53			572.424.760	91,31
51.744	Kaba Holding AG 'B'	20.736.408	3,31	Otros activos netos			
9.544	LEM Holding SA	5.659.592	0,90			54.491.674	8,69
9.467	Lindt & Spruengli AG	24.235.520	3,87	Total activo neto (CHF)			
1.269.395	Logitech International SA*	22.531.761	3,59			626.916.434	100,00
26.063	Schaffner Holding AG	8.366.223	1,33				

* Valores prestados; consúltese la Nota 11 para ampliar esta información.

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Industriales	30,41
Financieras	20,10
Tecnologías de la información	11,42
Bienes de consumo discrecional	10,85
Asistencia sanitaria	7,99
Materiales	6,67
Productos básicos de consumo	3,87
Otros activos netos	8,69
	100,00

United Kingdom Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (GBP)	%	Número	Descripción	Valor (GBP)	%
FONDOS							
Irlanda							
12	Institutional Cash Series Plc - Institutional Sterling Liquidity Fund	12	0,00	389.499	Imperial Tobacco Group Plc	7.715.975	1,61
Reino Unido				570.771	Inmarsat Plc	3.835.581	0,80
6.403.522	Blackrock UK Smaller Companies Fund	28.764.621	6,02	1.317.245	Intermediate Capital Group Plc	4.256.019	0,89
Total fondos		28.764.633	6,02	1.081.249	International Power Plc	3.603.803	0,75
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)				6.480.471	ITV Plc	5.663.932	1,18
Jersey				1.033.294	John Wood Group Plc	6.881.738	1,44
441.295	Shire Plc	7.691.772	1,61	18.846.346	Lloyds Banking Group Plc	11.865.659	2,48
670.712	United Business Media Ltd	4.772.116	1,00	1.421.177	Michael Page International Plc	7.340.379	1,54
583.487	Wolseley Plc	12.638.328	2,64	879.633	Misys Plc	2.929.178	0,61
		25.102.216	5,25	140.732	Next Plc	2.799.159	0,59
Luxemburgo				238.369	Premier Oil Plc	4.960.459	1,04
1.225.376	AZ Electronic Materials SA	3.683.480	0,77	205.347	Pursuit Dynamics Plc	764.404	0,16
España				648.136	Rio Tinto Plc	27.986.512	5,85
2.037.444	International Consolidated Airlines Group SA	4.588.324	0,96	872.730	Royal Dutch Shell Plc 'B'	19.278.606	4,03
Reino Unido				479.289	SABMiller Plc	9.964.418	2,08
322.476	Admiral Group Plc	5.420.822	1,13	1.240.516	Sage Group Plc/The	3.532.990	0,74
736.038	AMEC Plc	8.501.239	1,78	468.108	Smiths Group Plc	6.305.415	1,32
354.925	Anglo American Plc	11.872.241	2,48	268.284	Spirax-Sarco Engineering Plc	4.928.377	1,03
541.093	AstraZeneca Plc	16.189.503	3,39	791.105	Standard Chartered Plc	12.863.367	2,69
1.209.765	Barclays Plc	3.868.828	0,81	1.310.660	Standard Life Plc	3.152.137	0,66
576.562	BG Group Plc	8.662.844	1,81	3.108.591	Tesco Plc	12.563.371	2,63
353.058	BHP Billiton Plc	8.653.452	1,81	914.292	Tullow Oil Plc	13.092.661	2,74
575.000	BowLeven Plc	1.913.312	0,40	13.727.942	Vodafone Group Plc	24.119.994	5,04
5.013.239	BP Plc	24.918.304	5,21	537.476	Whitbread Plc	9.545.574	2,00
785.238	British American Tobacco Plc	19.442.493	4,07	929.825	Xstrata Plc	13.184.919	2,76
330.212	Burberry Group Plc	3.949.336	0,83			406.008.350	84,92
3.589.749	Capital & Counties Properties Plc (Reit)	5.384.623	1,13	Total valores ordinarios (acciones)		439.382.370	91,90
1.941.931	Carphone Warehouse Group Plc	7.782.288	1,63	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		468.147.003	97,92
949.058	Compass Group Plc	5.248.291	1,10				
898.201	Daily Mail & General Trust Plc 'A'	5.052.381	1,06	Valores no cotizados			
936.006	GlaxoSmithKline Plc	11.082.311	2,32	WARRANTS			
1.262.478	Great Portland Estates Plc (Reit)	4.878.215	1,02	Reino Unido			
576.768	Hargreaves Lansdown Plc	3.483.679	0,73	487.982	PuriCore Plc (Wts 27/8/2011)	-	0,00
3.058.379	HSBC Holdings Plc	20.616.533	4,31	Total valores no cotizados		-	0,00
670.386	IMI Plc	5.953.028	1,24	Total cartera de valores		468.147.003	97,92
				Otros activos netos		9.933.343	2,08
				Total activo neto (GBP)		478.080.346	100,00

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Energía	18,45
Financieras	15,85
Materiales	13,67
Productos básicos de consumo	10,39
Bienes de consumo discrecional	9,39
Industriales	8,89
Asistencia sanitaria	7,32
Fondos de inversión	6,02
Servicios de telecomunicaciones	5,84
Tecnologías de la información	1,35
Suministros públicos	0,75
Otros activos netos	2,08
	100,00

US Basic Value Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)							
Países Bajos							
2.028.400	Unilever NV	61.521.372	2,47	533.100	Kimberly-Clark Corp	34.939.374	1,40
Suiza				1.267.814	Kraft Foods Inc 'A'	40.227.738	1,61
561.100	ACE Ltd	35.573.740	1,42	2.000.500	Kroger Co	45.831.455	1,84
757.300	Noble Corp	33.366.638	1,34	206.200	Lincoln National Corp	6.563.346	0,26
1.108.500	Tyco International Ltd	49.937.925	2,00	9.014.958	LSI Corp	57.785.881	2,32
		118.878.303	4,76	787.700	Marathon Oil Corp	39.353.492	1,58
Estados Unidos				781.600	Medtronic Inc	31.224.920	1,25
2.026.900	Alcoa Inc	34.214.072	1,37	1.991.922	Merck & Co Inc	64.598.030	2,59
723.200	Amgen Inc	37.765.504	1,51	1.084.200	MetLife Inc	51.282.660	2,05
602.800	Archer-Daniels-Midland Co	22.520.608	0,90	375.900	Micron Technology Inc	4.324.730	0,17
900.580	AT&T Inc	25.423.373	1,02	2.402.500	Microsoft Corp	64.290.900	2,58
1.928.789	Bank of America Corp	27.832.425	1,11	1.520.300	Morgan Stanley	45.517.782	1,82
1.039.100	Bank of New York Mellon Corp	31.921.152	1,28	299.850	Motorola Mobility Holdings Inc	9.241.377	0,37
645.700	Baxter International Inc	33.899.250	1,36	267.528	Motorola Solutions Inc	10.273.075	0,41
433.209	Bristol-Myers Squibb Co	11.120.475	0,45	474.600	Northrop Grumman Corp	31.826.676	1,27
231.500	Chevron Corp	23.900.060	0,96	601.600	Nucor Corp	28.744.448	1,15
11.497.600	Citigroup Inc	54.383.648	2,18	389.000	Peabody Energy Corp	25.615.650	1,03
1.524.600	Comcast Corp 'A'	36.849.582	1,48	3.215.970	Pfizer Inc	61.264.229	2,45
643.100	Delta Air Lines Inc	7.138.410	0,29	405.800	Prudential Financial Inc	26.636.712	1,07
483.600	Devon Energy Corp	43.964.076	1,76	745.700	Raytheon Co	38.202.211	1,53
830.900	Dominion Resources Inc/VA	37.564.989	1,50	933.400	Southern Co	35.347.858	1,42
686.909	El du Pont de Nemours & Co	37.512.101	1,50	10.910.100	Sprint Nextel Corp	47.349.834	1,90
806.900	Eli Lilly & Co	27.749.291	1,11	1.104.166	Time Warner Inc	41.936.225	1,68
1.140.800	Exxon Mobil Corp	98.542.304	3,95	930.600	Travelers Cos Inc	55.584.738	2,23
279.800	Fluor Corp	19.404.130	0,78	283.100	United States Steel Corp	16.363.180	0,66
3.281.400	General Electric Co	68.778.144	2,76	557.400	US Bancorp	15.451.128	0,62
532.400	General Mills Inc	19.858.520	0,80	899.800	Verizon Communications Inc	32.491.778	1,30
419.100	General Motors Co	13.809.345	0,55	1.301.509	Viacom Inc 'B'	57.904.135	2,32
207.500	Goldman Sachs Group Inc/The	34.418.025	1,38	674.000	Walt Disney Co/The	29.211.160	1,17
613.200	Halliburton Co	28.808.136	1,15	1.336.200	Wells Fargo & Co	43.479.948	1,74
855.400	Hartford Financial Services Group Inc	25.208.638	1,01	1.076.627	Western Union Co	23.513.534	0,94
393.100	Hess Corp	33.629.705	1,35	1.031.200	Xerox Corp	11.044.152	0,44
1.458.000	Hewlett-Packard Co	63.218.880	2,53			2.275.849.983	91,19
708.700	Honeywell International Inc	40.835.294	1,64	Total valores ordinarios (acciones)		2.456.249.658	98,42
1.788.800	Intel Corp	38.942.176	1,56	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		2.456.249.658	98,42
312.400	International Business Machines Corp	50.749.380	2,03	Total cartera de valores		2.456.249.658	98,42
379.000	Jacobs Engineering Group Inc	18.893.150	0,76	Otros activos netos		39.522.756	1,58
103.800	Johnson & Johnson	6.261.216	0,25	Total activo neto (USD)		2.495.772.414	100,00
1.982.400	JPMorgan Chase & Co	93.311.568	3,74				

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Financieras	21,91
Tecnologías de la información	13,35
Energía	13,12
Industriales	11,03
Asistencia sanitaria	10,97
Productos básicos de consumo	9,02
Bienes de consumo discrecional	7,20
Materiales	4,68
Servicios de telecomunicaciones	4,22
Suministros públicos	2,92
Otros activos netos	1,58
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ minusvalía latente	Plusvalía/ minusvalía latente Contravalor USD
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 120.692.994	USD 165.557.078	15/3/2011	997.260	1.379.527
USD 6.715.869	EUR 4.898.715	15/3/2011	(43.224)	(59.793)
Plusvalía latente neta			954.036	1.319.734
Total plusvalía latente neta				1.319.734
Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consultese la Nota 2c).				

US Dollar Core Bond Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
OBLIGACIONES				Antillas Neerlandesas			
Canadá				USD 520.000	Teva Pharmaceutical Finance II BV / Teva Pharmaceutical Finance III LLC 3% 15/6/2015	526.620	0,20
USD 1.185.000	Canadian Imperial Bank of Commerce/ Canada '144A' 2,75% 27/1/2016	1.185.361	0,44	Noruega			
USD 185.000	Canadian Natural Resources Ltd 5,9% 1/2/2018	210.444	0,08	USD 2.480.000	Eksportfinans ASA 2% 15/9/2015	2.420.558	0,91
USD 340.000	Canadian Natural Resources Ltd 6,5% 15/2/2037	376.958	0,14	USD 625.000	Eksportfinans ASA 5,5% 25/5/2016	702.567	0,26
USD 392.000	Genovus Energy Inc 6,75% 15/11/2039	441.752	0,17				
USD 790.000	Manulife Financial Corp 3,4% 17/9/2015	783.589	0,29				
USD 1.530.000	Royal Bank of Canada '144A' 3,125% 14/4/2015	1.568.792	0,59	España			
USD 640.000	Teck Resources Ltd 10,75% 15/5/2019	826.801	0,31	USD 875.000	Telefonica Emisiones SAU 4,949% 15/1/2015	921.675	0,35
		5.393.697	2,02	USD 200.000	Telefonica Emisiones SAU 7,045% 20/6/2036	215.167	0,08
Islas Caimán							
USD 2.285.000	Petrobras International Finance Co 5,75% 20/1/2020	2.380.337	0,89	Reino Unido			
USD 70.000	Petrobras International Finance Co 5,875% 1/3/2018	74.791	0,03	USD 840.000	BP Capital Markets Plc 3,125% 10/3/2012	857.959	0,32
USD 1.430.000	Petrobras International Finance Co - Pifco 3,875% 27/1/2016	1.450.283	0,54	USD 240.000	BP Capital Markets Plc 5,25% 7/11/2013	260.314	0,10
USD 21.000	Transocean Inc 6% 15/3/2018	22.721	0,01	EUR 100.000	FCE Bank Plc 7,125% 15/1/2013	146.121	0,06
		3.928.132	1,47	USD 1.250.000	Holmes Master Issuer Plc '2007-2A 3A1' FRN 15/7/2021	1.244.588	0,47
				USD 250.000	Virgin Media Secured Finance Plc 6,5% 15/1/2018	274.063	0,10
Chile				USD 1.411.000	Vodafone Group Plc 4,15% 10/6/2014	1.493.474	0,56
USD 266.000	Corp Nacional del Cobre de Chile '144A' 3,75% 4/11/2020	252.271	0,10				
USD 185.000	Inversiones CMPC SA '144A' 4,75% 19/1/2018	178.485	0,07	Estados Unidos			
		430.756	0,17	USD 901.070	321 Henderson Receivables I LLC '2010-3A A' '144A' 3,82% 15/12/2048	895.483	0,34
				USD 481.280	321 Henderson Receivables I LLC '2010-2A A' '144A' 4,07% 15/1/2048	468.886	0,18
Alemania				USD 960.903	321 Henderson Receivables I LLC '2010-1A A' '144A' 5,56% 15/7/2059	986.881	0,37
USD 750.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,375% 15/7/2013	755.810	0,28	USD 1.067.031	Adjustable Rate Mortgage Trust '2005-7 4A1' FRN 25/10/2035	1.000.890	0,38
				USD 265.000	Allstate Life Global Funding Trusts 5,375% 30/4/2013	286.984	0,11
Grecia				USD 670.000	Ally Financial Inc 8% 15/3/2020	755.425	0,28
EUR 120.000	Hellenic Republic Government Bond 4,6% 20/9/2040	92.994	0,04	USD 3.300.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3% 15/10/2012	3.403.924	1,28
				USD 48.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5,375% 15/1/2020	52.046	0,02
Organismos supranacionales				USD 650.000	Arch Coal Inc 7,25% 1/10/2020	696.313	0,26
USD 295.000	Corporation Andina de Fomento 6,875% 15/3/2012	308.525	0,11	USD 30.000	Arch Western Finance LLC 6,75% 1/7/2013	30.450	0,01
				USD 290.000	AT&T Inc 6,4% 15/5/2038	301.331	0,11
Israel				USD 255.000	AT&T Inc 6,5% 1/9/2037	269.954	0,10
USD 75.000	Israel Government AID Bond 5,5% 26/4/2024	84.511	0,03	USD 210.000	Ball Corp 7,125% 1/9/2016	230.475	0,09
USD 40.000	Israel Government AID Bond 5,5% 18/9/2033	44.106	0,02	USD 210.000	Ball Corp 7,375% 1/9/2019	229.425	0,09
		128.617	0,05	USD 1.180.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2007-4 A4' FRN 10/2/2051	1.289.042	0,48
				USD 139.858	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2004-1 A3' 4,429% 10/11/2039	140.551	0,05
Japón				USD 170.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2004-6 A3' 4,512% 10/12/2042	171.994	0,07
USD 720.000	Japan Finance Corp 2% 24/6/2011	723.889	0,27	USD 320.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2002-2 A3' 5,118% 11/7/2043	328.759	0,12
USD 328.000	Nomura Holdings Inc 4,125% 19/1/2016	326.869	0,12	USD 115.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2006-5 AM' 5,448% 10/9/2047	118.567	0,04
		1.050.758	0,39	USD 200.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2006-4 AM' 5,675% 10/7/2046	210.013	0,08
México							
USD 675.000	Mexico Government International Bond 5,125% 15/1/2020	706.050	0,26				
USD 435.000	Mexico Government International Bond 5,625% 15/1/2017	477.956	0,18				
		1.184.006	0,44				

US Dollar Core Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 1.600.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2001-1 B' 6,674% 15/4/2036	1.599.680	0,60	USD 50.059	Countrywide Asset-Backed Certificates '2003-BC3 A2' FRN 25/9/2033	42.568	0,02
USD 390.000	Bank of America Corp 5,75% 1/12/2017	416.846	0,16	USD 35.632	Countrywide Asset-Backed Certificates '2004-5 A' FRN 25/10/2034	30.742	0,01
USD 17.818	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust '2005-4 A' FRN 25/1/2036	17.692	0,01	USD 86.834	Countrywide Asset-Backed Certificates '2007-1 2A1' FRN 25/7/2037	84.669	0,03
USD 2.841	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust '2006-HE8 1A1' FRN 25/10/2036	2.841	0,00	USD 37.016	Countrywide Asset-Backed Certificates '2006-22 2A1' FRN 25/5/2047	36.920	0,01
USD 79.202	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust '2007-HE1 21A1' FRN 25/1/2037	74.737	0,03	USD 21.883	Countrywide Asset-Backed Certificates '2006-25 2A1' FRN 25/6/2047	21.573	0,01
USD 140.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities '2005-PW10 AM' FRN 11/12/2040	142.747	0,05	USD 43.858	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust '2004-29 1A1' FRN 25/2/2035	37.583	0,01
USD 715.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities '2007-PW17 A4' FRN 11/6/2050	774.776	0,29	USD 580.000	COX Communications Inc '144A' 8,375% 1/3/2039	741.536	0,28
USD 280.000	BorgWarner Inc 4,625% 15/9/2020	281.498	0,11	USD 346.486	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp '2002-CP5 A1' 4,106% 15/12/2035	351.184	0,13
USD 770.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 5,75% 1/5/2040	800.613	0,30	USD 658.000	Cricket Communications Inc 7,75% 15/5/2016	698.303	0,26
USD 330.000	Capital One Multi-Asset Execution Trust '2006-A5 A5' FRN 15/1/2016	328.516	0,12	USD 507.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp II 7,625% 15/5/2017	552.630	0,21
USD 550.000	CareFusion Corp 6,375% 1/8/2019	619.290	0,23	USD 194.000	Dana Holding Corp 6,75% 15/2/2021	197.395	0,07
USD 300.000	Carolina Power & Light Co 5,3% 15/1/2019	331.809	0,12	USD 1.055.000	Discover Bank/Greenwood DE 8,7% 18/11/2019	1.268.075	0,48
USD 483	Carrington Mortgage Loan Trust '2006-NC4 A1' FRN 25/10/2036	483	0,00	USD 2.480.000	Discovery Communications LLC 3,7% 1/6/2015	2.567.205	0,96
USD 125.843	Carrington Mortgage Loan Trust '2007-RFC1 A1' FRN 25/12/2036	117.993	0,04	USD 485.000	Dollar General Corp 11,875% 15/7/2017	565.025	0,21
USD 321.299	Carrington Mortgage Loan Trust '2006-NC5 A1' FRN 25/1/2037	316.616	0,12	USD 190.000	Dow Chemical Co/The 4,25% 15/11/2020	183.245	0,07
USD 525.000	CBS Corp 8,875% 15/5/2019	662.277	0,25	USD 330.000	Energy Future Intermediate Holding Co LLC / EFIH Finance Inc 10% 1/12/2020	352.348	0,13
USD 890.000	CCH II LLC / CCH II Capital Corp 13,5% 30/11/2016	1.081.350	0,41	USD 495.000	Enterprise Products Operating LLC 6,125% 15/10/2039	495.628	0,19
USD 710.000	CF Industries Inc 7,125% 1/5/2020	796.975	0,30	USD (12.000.000)	Fannie Mae '4 3/10' 4% TBA*	(11.823.750)	(4,44)
USD 235.000	Chesapeake Energy Corp 6,125% 15/2/2021	238.819	0,09	USD 900.000	Fannie Mae '4,5 3/10' 4,5% TBA	942.328	0,35
USD 230.000	CIT Group Inc 7% 1/5/2017	232.300	0,09	USD 21.000.000	Fannie Mae '4,5 3/10' 4,5% TBA	21.383.907	8,03
USD 2.085.000	Citibank Omni Master Trust '2009-A8 A8' '144A' FRN 16/5/2016	2.118.926	0,80	USD 900.000	Fannie Mae '5 3/10' 5% TBA	955.266	0,36
USD 645.000	Citibank Omni Master Trust '2009-A12 A12' '144A' 3,35% 15/8/2016	661.901	0,25	USD 16.200.000	Fannie Mae '5 3/10' 5% TBA	16.949.255	6,36
USD 1.508.328	Citigroup Commercial Mortgage Trust '2005-EMG A4' '144A' 4,518% 20/9/2051	1.563.174	0,59	USD 100.000	Fannie Mae '5,5 3/10' 5,5% TBA	106.797	0,04
USD 335.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust '2006-C5 A4' 5,431% 15/10/2049	360.684	0,14	USD (4.000.000)	Fannie Mae '5,5 4/10' 5,5% TBA*	(4.259.376)	(1,60)
USD 390.000	Citigroup Inc 4,75% 19/5/2015	411.245	0,15	USD 3.700.000	Fannie Mae Pool 6,5% TBA	4.128.392	1,55
USD 195.000	Citigroup Inc 5,375% 9/8/2020	201.770	0,08	USD (6.800.000)	Fannie Mae Pool '3,5 3/11' 3,5% TBA*	(6.808.500)	(2,56)
USD 64.000	Citigroup Inc 8,5% 22/5/2019	79.286	0,03	USD 198	Fannie Mae Pool '361040' 6% 1/6/2011	199	0,00
USD 1.500.000	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust '2007-CD5 A4' FRN 15/11/2044	1.624.773	0,61	USD 2.700.000	Fannie Mae Pool '4 3/11' 4% TBA	2.771.719	1,04
USD 2.010.000	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust '2006-CD3 A5' 5,617% 15/10/2048	2.172.684	0,82	USD 3.875	Fannie Mae Pool '420781' 6% 1/6/2013	4.227	0,00
USD 200.000	City of Chicago IL 6,395% 1/1/2040	191.840	0,07	USD 2.600.000	Fannie Mae Pool '5,5 3/11' 5,5% TBA	2.802.719	1,05
USD 128.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9,25% 15/12/2017	142.880	0,05	USD 18.292	Fannie Mae Pool '555250' 6% 1/2/2018	19.989	0,01
USD 503.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc Series B 9,25% 15/12/2017	562.731	0,21	USD 48.352	Fannie Mae Pool '555424' 5,5% 1/5/2033	52.054	0,02
USD 245.000	Cliffs Natural Resources Inc 4,8% 1/10/2020	242.304	0,09	USD 7.331.528	Fannie Mae Pool '555531' 5,5% 1/6/2033	7.892.930	2,96
USD 4.000	Colorado Interstate Gas Co 6,8% 15/11/2015	4.618	0,00	USD 10.300.000	Fannie Mae Pool '6 3/11' 6% TBA	11.186.768	4,20
USD 591.000	Comcast Corp 6,4% 1/3/2040	610.636	0,23	USD 2.292.054	Fannie Mae Pool '725424' 5,5% 1/4/2034	2.467.565	0,93
USD 275.000	Comcast Corp 6,45% 15/3/2037	285.527	0,11	USD 417.449	Fannie Mae Pool '793181' 6% 1/7/2019	457.087	0,17
USD 1.337.086	Countrywide Alternative Loan Trust '2005-21CB A17' 6% 25/6/2035	1.259.652	0,47	USD 752.137	Fannie Mae Pool '794412' 6% 1/9/2019	828.020	0,31
USD 155.772	Countrywide Asset-Backed Certificates '2004-13 AF4' FRN 25/1/2033	155.868	0,06	USD 448.576	Fannie Mae Pool '804967' 6% 1/1/2020	493.832	0,19
				USD 48.897	Fannie Mae Pool '806549' FRN 1/1/2035	51.069	0,02
				USD 14.916	Fannie Mae Pool '821570' 6% 1/5/2020	16.332	0,01
				USD 14.259	Fannie Mae Pool '821758' 6% 1/6/2020	15.697	0,01
				USD 25.752	Fannie Mae Pool '845490' 6% 1/6/2021	28.205	0,01
				USD 3.799.536	Fannie Mae Pool '888649' 5,5% 1/9/2036	4.090.481	1,54
				USD 48.374	Fannie Mae Pool '890221' 5,5% 1/12/2033	52.073	0,02

US Dollar Core Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 2.171.662	Fannie Mae Pool '932853' 4,5% 1/12/2040	2.214.562	0,83	USD (10.400.000)	Freddie Mac Gold '4,5 3/10' 4,5% TBA*	(10.578.750)	(3,97)
USD 2.153.234	Fannie Mae Pool '995604' FRN 1/11/2035	2.261.611	0,85	USD 1.100.000	Freddie Mac Gold '5 3/10' 5% TBA	1.166.344	0,44
USD 989.756	Fannie Mae Pool '995793' 5,5% 1/9/2036	1.065.545	0,40	USD 100.000	Freddie Mac Gold '5,5 3/10' 5,5% TBA	106.641	0,04
USD 199.215	Fannie Mae Pool 'AB1885' 4% 1/12/2040	196.558	0,07	USD 190	Freddie Mac Gold Pool 'A20431' 6% 1/1/2034	208	0,00
USD 398.179	Fannie Mae Pool 'AB1956' 4% 1/12/2040	392.868	0,15	USD 177.702	Freddie Mac Gold Pool 'A35615' 6% 1/6/2035	194.197	0,07
USD 497.666	Fannie Mae Pool 'AB1959' 4% 1/12/2040	491.028	0,18	USD 10.442.003	Freddie Mac Gold Pool 'A95831' 4,5% 1/12/2040	10.636.858	3,99
USD 2.670.379	Fannie Mae Pool 'AB2050' 3,5% 1/1/2026	2.678.120	1,01	USD 305.979	Freddie Mac Non Gold Pool '1G1288' FRN 1/11/2036	323.743	0,12
USD 1.591.573	Fannie Mae Pool 'AB2081' 4% 1/1/2041	1.569.849	0,59	USD 648.221	Freddie Mac Non Gold Pool '1G2511' FRN 1/5/2036	687.036	0,26
USD 499.339	Fannie Mae Pool 'AB2171' 4% 1/2/2041	492.679	0,19	USD 578.621	Freddie Mac Non Gold Pool '1J1095' FRN 1/5/2038	614.885	0,23
USD 99.868	Fannie Mae Pool 'AB2180' 4% 1/2/2041	98.536	0,04	USD 49.194	Freddie Mac REMICS '2825 VP' 5,5% 15/6/2015	53.320	0,02
USD 598.869	Fannie Mae Pool 'AB2268' 4% 1/2/2041	590.881	0,22	USD 467.819	Freddie Mac REMICS '3068 VA' 5,5% 15/10/2016	481.487	0,18
USD 299.504	Fannie Mae Pool 'AB2327' 4% 1/2/2041	295.509	0,11	USD 155.000	Frontier Communications Corp 8,25% 15/4/2017	172.438	0,06
USD 2.182.285	Fannie Mae Pool 'AD0249' 5,5% 1/4/2037	2.349.391	0,88	USD 120.434	GE Capital Commercial Mortgage Corp '2001-2 A4' 6,29% 11/8/2033	121.421	0,05
USD 3.642.445	Fannie Mae Pool 'AE0271' 5% 1/8/2040	3.815.827	1,43	USD 280.000	General Electric Capital Corp 5,3% 11/2/2021	286.431	0,11
USD 2.810.416	Fannie Mae Pool 'AE0482' 5,5% 1/1/2038	3.025.620	1,14	USD 1.480.000	General Electric Capital Corp 5,5% 8/1/2020	1.577.849	0,59
USD 820.731	Fannie Mae Pool 'AE0775' FRN 1/12/2040	834.436	0,31	USD 670.000	Georgia-Pacific LLC '144A' 8,25% 1/5/2016	758.775	0,28
USD 496.295	Fannie Mae Pool 'AE4295' 4% 1/9/2040	489.676	0,18	USD 661.194	GMAC Commercial Mortgage Securities Inc ' 2001-C1 B' FRN 15/4/2034	661.079	0,25
USD 1.397.765	Fannie Mae Pool 'AE7564' 4% 1/11/2040	1.379.123	0,52	USD 200.000	GMAC Commercial Mortgage Securities Inc '2006-C1 AM' FRN 10/11/2045	204.712	0,08
USD 298.900	Fannie Mae Pool 'AE8750' 4% 1/12/2040	294.913	0,11	USD 1.384.836	GMAC Mortgage Corp Loan Trust '2006-AR1 2A1' FRN 19/4/2036	1.156.793	0,43
USD 398.876	Fannie Mae Pool 'AH0003' 4% 1/12/2040	393.556	0,15	USD 600.000	Goldman Sachs Capital II FRN 1/6/2012 (Perpetual)	519.750	0,19
USD 298.727	Fannie Mae Pool 'AH0608' 4% 1/12/2040	294.743	0,11	USD 910.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,7% 1/8/2015	923.506	0,35
USD 299.014	Fannie Mae Pool 'AH0610' 4% 1/12/2040	295.026	0,11	USD 744.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,375% 15/3/2020	760.834	0,29
USD 1.070.766	Fannie Mae Pool 'AH0953' 4,5% 1/12/2040	1.091.918	0,41	USD 383.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6% 15/6/2020	409.900	0,15
USD 1.196.222	Fannie Mae Pool 'AH1113' 4% 1/12/2040	1.180.267	0,44	USD 2.042.575	Government National Mortgage Association '2009-106 SU' FRN 20/5/2037	247.720	0,09
USD 299.059	Fannie Mae Pool 'AH1501' 4% 1/12/2040	295.070	0,11	USD 3.095.063	Government National Mortgage Association '2009-66 US' FRN 16/8/2039	343.514	0,13
USD 599.209	Fannie Mae Pool 'AH2833' 4% 1/1/2041	591.217	0,22	USD 3.651.328	Government National Mortgage Association '2010-125 ES' FRN 20/8/2039	598.717	0,23
USD 1.696.713	Fannie Mae Pool 'AH3371' 4% 1/1/2041	1.674.084	0,63	USD 2.900.366	Government National Mortgage Association '2009-92 SL' FRN 16/10/2039	351.747	0,13
USD 1.098.396	Fannie Mae Pool 'AH3418' 4% 1/1/2041	1.083.746	0,41	USD 2.425.756	Government National Mortgage Association '2010-107 PI' 4,5% 20/2/2036	342.118	0,13
USD 998.631	Fannie Mae Pool 'AH3421' 4% 1/1/2041	985.312	0,37	USD 4.406.777	Government National Mortgage Association '2009-41 PI' 4,5% 16/9/2037	633.249	0,24
USD 2.495.566	Fannie Mae Pool 'AH3809' 4% 1/2/2041	2.462.282	0,92	USD 1.572.454	Government National Mortgage Association '2010-121 PI' 4,5% 20/2/2039	295.012	0,11
USD 399.360	Fannie Mae Pool 'AH3951' 4% 1/1/2041	394.034	0,15	USD 1.076.065	Government National Mortgage Association '2010-121 IB' 5% 20/8/2040	186.641	0,07
USD 1.697.176	Fannie Mae Pool 'AH4163' 4% 1/1/2041	1.674.541	0,63	USD 330.000	Greenwich Capital Commercial Funding Corp '2006-GG7 AM' FRN 10/7/2038	348.146	0,13
USD 900.000	Fannie Mae Pool 'AH5598' 4% 1/2/2041	887.997	0,33	USD 515.000	HCA Inc 7,25% 15/9/2020	558.131	0,21
USD 500.000	Fannie Mae Pool 'AH5601' 4% 1/2/2041	493.331	0,19	USD 690.000	HCA Inc 8,5% 15/4/2019	777.113	0,29
USD 1.200.000	Fannie Mae Pool 'AH6595' 3,5% 1/3/2026	1.204.041	0,45	USD 343.000	Hospitality Properties Trust 5,625% 15/3/2017	358.141	0,13
USD 1.800.000	Fannie Mae Pool 'AL0000' 3,5% 1/3/2026	1.804.655	0,68				
USD 2.000.000	Fannie Mae Pool 'AL0001' 3,5% 1/2/2026	2.005.172	0,75				
USD 450.000	Federal Home Loan Bank of Chicago 5,625% 13/6/2016	493.315	0,18				
USD 3.295.000	Federal National Mortgage Association 5,125% 2/1/2014	3.585.603	1,35				
USD 710.000	Federal National Mortgage Association 5,25% 1/8/2012	754.203	0,28				
USD 85.460	First Horizon Asset Securities Inc '2005-AR3 3A1' FRN 25/8/2035	82.332	0,03				
USD 158.218	First Union National Bank Commercial Mortgage '2001-C4 A2' 6,223% 12/12/2033	161.384	0,06				
USD 30.000	Florida Power & Light Co 4,95% 1/6/2035	29.120	0,01				
USD 235.000	Florida Power & Light Co 5,625% 1/4/2034	246.603	0,09				
USD 300.000	Florida Power & Light Co 5,95% 1/2/2038	328.097	0,12				
USD 360.000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust '2006-4 B' FRN 15/6/2013	359.110	0,13				
USD 430.000	Ford Motor Credit Co LLC 6,625% 15/8/2017	457.743	0,17				

US Dollar Core Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado					Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				
Número	Descripción	Valor (USD)	%		Número	Descripción	Valor (USD)	%	
USD 137.000	Hospitality Properties Trust 6,7% 15/1/2018	148.794	0,06		USD 830.000	Morgan Stanley Capital I '2006-IQ12 A4'			
USD 350.000	Impac Secured Assets CMN Owner Trust '2004-3 M1' FRN 25/11/2034	155.418	0,06			5,332% 15/12/2043	884.783	0,33	
USD 38.882	Impac Secured Assets CMN Owner Trust '2004-3 1A4' FRN 25/11/2034	37.747	0,01		USD 1.537.299	MortgageIT Trust '2004-1 A1' FRN 25/11/2034	1.397.364	0,52	
USD 305.000	International Paper Co 7,3% 15/11/2039	356.358	0,13		USD 140.000	Motiva Enterprises LLC '144A' 5,2% 15/9/2012	147.480	0,05	
USD 260.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2006-CB14 AM' FRN 12/12/2044	270.774	0,10		USD 150.000	Navistar International Corp 3% 15/10/2014	209.625	0,08	
USD 1.170.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2007-CB19 A4' FRN 12/2/2049	1.260.902	0,47		USD 790.000	NBCUniversal Media LLC '144A' 4,375% 1/4/2021	760.638	0,29	
USD 345.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2006-LDP8 A4' 5,399% 15/5/2045	371.039	0,14		USD 102.532	New Century Home Equity Loan Trust '2005-2 A2MZ' FRN 25/6/2035	98.219	0,04	
USD 1.190.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2007-CB18 A4' 5,44% 12/6/2047	1.267.994	0,48		USD 310.000	New York City Municipal Water Finance Authority 5,375% 15/6/2043	315.521	0,12	
USD 955.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2007-CB18 A3' 5,447% 12/6/2047	988.041	0,37		USD 370.000	New York City Municipal Water Finance Authority 5,5% 15/6/2043	380.114	0,14	
USD 812.910	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2001-CIB2 A3' 6,429% 15/4/2035	820.351	0,31		USD 510.000	New York City Municipal Water Finance Authority 5,724% 15/6/2042	502.936	0,19	
USD 575.000	JPMorgan Chase & Co FRN 26/2/2013	578.907	0,22		USD 425.000	New York State Dormitory Authority 5,628% 15/3/2039	415.586	0,16	
USD 1.845.000	JPMorgan Chase & Co FRN 30/4/2018 (Perpetual)	2.003.996	0,75		USD 1.900.000	New York Times Co/The '144A' 6,625% 15/12/2016	1.942.750	0,73	
USD 705.000	JPMorgan Chase & Co 2,6% 15/1/2016	684.037	0,26		USD 475.000	News America Inc '144A' 4,5% 15/2/2021	472.257	0,18	
USD 140.000	JPMorgan Chase & Co 4,25% 15/10/2020	135.044	0,05		USD 570.000	News America Inc '144A' 6,15% 15/2/2041	578.997	0,22	
USD 1.345.000	JPMorgan Chase Bank NA 6% 5/7/2017	1.479.651	0,56		USD 200.000	News America Inc 6,2% 15/12/2034	203.813	0,08	
USD 420.000	Kimco Realty Corp 6,875% 1/10/2019	490.372	0,18		USD 410.000	News America Inc 7,625% 30/11/2028	471.955	0,18	
USD 945.000	Kraft Foods Inc 5,375% 10/2/2020	1.005.636	0,38		USD 15.000	News America Inc 8,15% 17/10/2036	18.463	0,01	
USD 365.000	Kraft Foods Inc 6,5% 9/2/2040	392.804	0,15		USD 10.000	NRG Energy Inc 7,375% 1/2/2016	10.375	0,00	
USD 9.905	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2003-C7 A2' FRN 15/9/2027	9.912	0,00		USD 109.374	Option One Mortgage Loan Trust '2003-4 A2' FRN 25/7/2033	89.999	0,03	
USD 140.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2006-C4 AM' FRN 15/6/2038	150.274	0,06		USD 490.000	Oracle Corp '144A' 3,875% 15/7/2020	483.164	0,18	
USD 835.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2007-C6 A4' FRN 15/7/2040	902.316	0,34		USD 48.000	Oracle Corp '144A' 5,375% 15/7/2040	46.753	0,02	
USD 140.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2006-C7 AM' 5,378% 15/11/2038	145.178	0,05		USD 700.000	Owens-Brockway Glass Container Inc 7,375% 15/5/2016	771.750	0,29	
USD 1.500.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2007-C2 A3' 5,43% 15/2/2040	1.601.424	0,60		USD 1.329.000	Peabody Energy Corp 6,5% 15/9/2020	1.427.014	0,54	
USD 150.000	Life Technologies Corp 5% 15/1/2021	151.905	0,06		USD 1.067.000	Petrohawk Energy Corp 7,25% 15/8/2018	1.112.348	0,42	
USD 400.000	Life Technologies Corp 6% 1/3/2020	436.111	0,16		USD 950.000	Philip Morris International Inc 4,5% 26/3/2020	981.056	0,37	
USD 250.000	Lincoln National Corp FRN 20/4/2067	241.575	0,09		USD 1.330.000	PMI Group Inc/The 6% 15/9/2016	1.053.027	0,40	
USD 320.000	Lincoln National Corp 7% 15/6/2040	366.047	0,14		USD 315.000	Port Authority of New York & New Jersey 6,04% 1/12/2029	321.004	0,12	
USD 480.000	Mack-Cali Realty LP 7,75% 15/8/2019	590.375	0,22		USD 825.000	Prudential Financial Inc 4,75% 17/9/2015	884.106	0,33	
USD 225.000	Marathon Petroleum Corp '144A' 6,5% 1/3/2041	227.797	0,09		USD 35.000	Qwest Communications International Inc Series B 7,5% 15/2/2014	35.569	0,01	
USD 105.000	Merrill Lynch Mortgage Trust '2004-MKB1 A4' FRN 12/2/2042	111.741	0,04		USD 100.000	Qwest Communications International Inc 7,5% 15/2/2014	101.875	0,04	
USD 275.000	MetLife Inc 5,875% 6/2/2041	283.329	0,11		USD 366.807	RAAC Series '2005-SP2 2A' FRN 25/6/2044	301.919	0,11	
USD 475.000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 2,875% 17/9/2012	487.001	0,18		USD 1.330.000	Radian Group Inc 5,375% 15/6/2015	1.213.625	0,46	
USD 1.125.000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 5,125% 10/4/2013	1.204.992	0,45		USD 1.330.000	Radian Group Inc 5,625% 15/2/2013	1.336.650	0,50	
USD 560.000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 5,125% 10/6/2014	607.629	0,23		USD 340.000	Rainbow National Services LLC '144A' 10,375% 1/9/2014	354.875	0,13	
USD 480.000	Metropolitan Transportation Authority 7,336% 15/11/2039	547.478	0,21		USD 47.394	Residential Asset Securities Corp '2003-KS5 A1IB' FRN 25/7/2033	30.011	0,01	
USD 800.000	MGIC Investment Corp 5,375% 1/11/2015	758.000	0,28		USD 851.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7,125% 15/4/2019	878.658	0,33	
USD 1.160.000	Midamerican Energy Holdings Co 5,95% 15/5/2037	1.201.841	0,45		USD 650.000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 3,9% 15/4/2015	647.165	0,24	
USD 1.390.000	Morgan Stanley FRN 14/5/2013	1.439.775	0,54		USD 169.000	RR Donnelley & Sons Co 7,625% 15/6/2020	178.399	0,07	
USD 24.414	Morgan Stanley ABS Capital I '2005-HE1 A2MZ' FRN 25/12/2034	22.362	0,01		USD 735.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-B B' '144A' 2,1% 15/9/2014	736.191	0,28	
					USD 705.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-2 B' 2,24% 15/12/2014	707.123	0,27	
					USD 695.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-2 C' 3,89% 17/7/2017	715.372	0,27	
					USD 460.000	SLC Student Loan Trust '2006-A A4' FRN 15/1/2019	447.256	0,17	

La Memoria incluida en las páginas 251 a 260 forma parte integrante de estos estados financieros.

US Dollar Core Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 465.000	SLM Corp 5,4% 25/10/2011	475.034	0,18	USD 2.415.000	United States Treasury Note/Bond 4,75% 15/2/2041	2.513.109	0,94
USD 548.000	SLM Corp 6,25% 25/1/2016	558.173	0,21	USD 2.970.000	United States Treasury Note/Bond 6,25% 15/8/2023	3.708.788	1,39
USD 933.499	SLM Student Loan Trust '2010-C A1' '144A' FRN 15/12/2017	941.311	0,35	USD 2.730.000	United States Treasury Note/Bond 8,125% 15/5/2021	3.849.620	1,44
USD 1.820.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A3' FRN 25/1/2018	1.872.261	0,70	USD 1.125.000	United States Treasury Note/Bond 8,125% 15/8/2021	1.591.040	0,60
USD 2.145.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A4' FRN 25/7/2023	2.247.490	0,84	USD 425.000	University of California 5,946% 15/5/2045	392.199	0,15
USD 700.090	Soundview Home Equity Loan Trust '2005-OPT3 A4' FRN 25/11/2035	672.334	0,25	USD 232.000	Valero Energy Corp 6,625% 15/6/2037	236.932	0,09
USD 1.775.000	State of California 5,45% 1/4/2015	1.872.998	0,70	USD 1.150.000	Verizon Communications Inc 8,75% 1/11/2018	1.485.199	0,56
USD 990.000	State of California 7,3% 1/10/2039	1.037.381	0,39	USD 1.970.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust '2007-C33 A4' FRN 15/2/2051	2.129.233	0,80
USD 250.000	State of California 7,35% 1/11/2039	263.507	0,10	USD 970.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust '2006-C28 A4' 5,572% 15/10/2048	1.041.281	0,39
USD 562.675	Structured Asset Investment Loan Trust '2003-BC7 M1' FRN 25/7/2033	486.533	0,18	USD 2.500.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust '2007-C34 A3' 5,678% 15/5/2046	2.678.890	1,01
USD 82.251	Structured Asset Securities Corp '2004-23XS 2A1' FRN 25/1/2035	62.847	0,02	USD 748.151	WaMu Mortgage Pass Through Certificates '2003-S7 A1' 4,5% 25/8/2018	764.137	0,29
USD 32.936	Structured Asset Securities Corp '2005-GEL2 A' FRN 25/4/2035	28.762	0,01	USD 1.068.605	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust '2005-AR16 7A1' FRN 25/10/2035	1.068.842	0,40
USD 57.964	Structured Asset Securities Corp '2006-BC3 A2' FRN 25/10/2036	57.712	0,02	USD 1.635.322	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust '2006-AR15 A1' FRN 25/10/2036	1.509.693	0,57
USD 38.709	Structured Asset Securities Corp '2006-BC6 A2' FRN 25/1/2037	38.073	0,01	USD 20.000	Windstream Corp 8,125% 1/8/2013	22.125	0,01
USD 69.445	Structured Asset Securities Corp '2007-BC1 A2' FRN 25/2/2037	68.243	0,03	USD 120.000	Xcel Energy Inc 6,5% 1/7/2036	133.588	0,05
USD 470.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America '144A' 6,85% 16/12/2039	540.450	0,20			300.571.898	112,84
USD 475.000	Tenet Healthcare Corp 8,875% 1/7/2019	540.906	0,20	Total obligaciones		322.908.299	121,22
USD 215.000	Tenet Healthcare Corp 9% 1/5/2015	237.306	0,09	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		322.908.299	121,22
USD 85.000	Tennessee Gas Pipeline Co 7% 15/10/2028	94.801	0,04				
USD 1.440.000	Tennessee Valley Authority 5,25% 15/9/2039	1.510.168	0,57				
USD 1.278.189	Thornburg Mortgage Securities Trust '2006-5 A1' FRN 25/10/2046	1.264.776	0,48				
USD 360.000	Time Warner Cable Inc 5% 1/2/2020	365.105	0,14				
USD 475.000	Time Warner Cable Inc 5,875% 15/11/2040	450.849	0,17				
USD 220.000	Time Warner Inc 4,7% 15/1/2021	221.337	0,08				
USD 140.000	Time Warner Inc 6,1% 15/7/2040	140.695	0,05				
USD 2.290.000	United States Treasury Note/Bond 0,5% 15/10/2013	2.260.123	0,85				
USD 8.820.000	United States Treasury Note/Bond 0,625% 31/7/2012	8.845.840	3,32				
USD 8.625.000	United States Treasury Note/Bond 0,625% 31/1/2013	8.617.925	3,23				
USD 1.765.000	United States Treasury Note/Bond 1,25% 15/2/2014	1.768.240	0,66				
USD 9.915.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/1/2016	9.864.650	3,70				
USD 2.630.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 31/1/2018	2.603.084	0,98				
USD 1.065.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15/8/2020	1.002.140	0,38				
USD 5.628.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15/11/2020	5.270.974	1,98				
USD 360.000	United States Treasury Note/Bond 2,75% 28/2/2018	358.523	0,14				
USD 282.900	United States Treasury Note/Bond 3,5% 15/2/2039	237.349	0,09				
USD 2.645.000	United States Treasury Note/Bond 3,625% 15/2/2021	2.694.180	1,01				
USD 350.000	United States Treasury Note/Bond 3,875% 15/8/2040	313.551	0,12				
USD 4.960.000	United States Treasury Note/Bond 4,25% 15/11/2040	4.747.456	1,78				
USD 2.761.000	United States Treasury Note/Bond 4,375% 15/5/2040	2.700.819	1,01				
							</

US Dollar Core Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores no cotizados				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 903.389	Harborview Mortgage Loan Trust '2006-11 A1A' FRN 19/12/2036	614.409	0,23	USD 1.264.776	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust '2007-3 3A1' FRN 25/4/2047	928.835	0,35
USD 1.872.797	JP Morgan Mortgage Trust '2007-S1 1A2' 5,5% 25/3/2022	1.838.297	0,69	USD 2.977.795	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust '2007-3 2A1' FRN 25/4/2047	2.226.147	0,84
USD 115.607	JP Morgan Mortgage Trust '2006-S2 2A2' 5,875% 25/7/2036	111.656	0,04	USD 736.657	Structured Asset Investment Loan Trust '2003-BC6 M1' FRN 25/7/2033	624.494	0,23
USD 20.000	Lehman Brothers Holdings Capital Trust VII 5,857% 31/5/2012 (Perpetual)	6	0,00	USD 36.668	Structured Asset Investment Loan Trust '2004-8 M4' FRN 25/9/2034	17.143	0,01
USD 475.000	Lehman Brothers Holdings Inc 6,5% 19/7/2017	261	0,00	USD 1.659.831	WaMu Mortgage Pass Through Certificates '2006-AR18 1A1' FRN 25/1/2037	1.341.128	0,50
USD 662.837	Lehman XS Trust '2005-5N 3A2' FRN 25/11/2035	309.572	0,12	USD 418.990	WaMu Mortgage Pass Through Certificates '2007-OA4 1A' FRN 25/5/2047	300.450	0,11
USD 176.483	Luminent Mortgage Trust '2006-7 1A1' FRN 25/12/2036	115.662	0,04	USD 342.250	Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates '2007-OC1 A1' FRN 25/1/2047	174.028	0,07
USD 610.000	Morgan Stanley Capital I '1998-WF2 G' '144A' FRN 15/7/2030	640.802	0,24	USD 1.067.104	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust '2006-AR10 3A1' FRN 25/7/2036	1.028.539	0,39
USD 880.000	Novus USA Trust 2010-1 '144A' FRN 18/11/2011	879.825	0,33	USD 403.446	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust '2006-AR12 2A1' FRN 25/9/2036	369.392	0,14
USD 1.490.000	RBSCF Trust '2010-RR3 WBTA' '144A' FRN 16/2/2051	1.589.644	0,60			23.129.646	8,68
USD 805.298	Residential Accredit Loans Inc '2006-QA9 A1' FRN 25/11/2036	481.566	0,18	Total obligaciones		23.129.646	8,68
USD 901.593	Residential Funding Mortgage Securities I '2005-S8 A1' 5,5% 25/11/2035	879.752	0,33	Total valores no cotizados		23.129.646	8,68
USD 460.000	Santander Consumer Acquired Receivables Trust '2011-WO C' '144A' 3,19% 15/10/2015	458.275	0,17	Total cartera de valores		346.037.945	129,90
USD 535.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2011-S1A B' '144A' 1,48% 15/5/2017	534.965	0,20	Otros pasivos netos		(79.641.440)	(29,90)
USD 775.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-B C' '144A' 3,02% 17/10/2016	775.773	0,29	Total activo neto (USD)		266.396.505	100,00
USD 470.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2011-S1A D' '144A' 3,1% 15/5/2017	469.969	0,18				

Swapciones a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Minusvalía latente (USD)	Valor (USD)
USD 7.100.000	Fund purchases a put option (expiring 24/5/2011) to enter into an Interest Rate Swap (JP Morgan). If exercised Fund receives Floating US\$ Libor 3-month-BBA quarterly from 26/8/2011; and pays 4,15% Fixed semi-annually from 26/11/2011;24/5/2011)	(9.836)	37.126
USD 3.500.000	Fund purchases a put option (expiring 26/1/2012) to enter into an Interest Rate Swap (Deutsche Bank). If exercised Fund receives Floating US\$ Libor 3-month-BBA quarterly from 30/4/2012; and pays 2,5% Fixed semi-annually from 30/7/2012; 26/1/2012)	(7.987)	14.763
		(17.823)	51.889

Nota: las swapciones se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

US Dollar Core Bond Fund continuación

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
USD 17.200.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,825%) (27/7/2012)	(58.583)	USD 1.900.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on New York Times Co/The 5% 15/3/2015; and pays Fixed 1%) (20/12/2016)	(32.816)
USD 12.500.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,82022%) (14/12/2012)	(10.163)	USD 300.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,37625%) (17/11/2017)	9.978
USD 1.700.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,8625%) (26/1/2013)	(530)	USD 5.600.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,54125%) (18/5/2020)	(58.447)
USD 3.500.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,846%) (26/1/2013)	8	USD (1.230.000)	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund provides default protection on MCDX.NA.14; and receives Fixed 0%) (20/6/2020)	90.745
USD 800.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,833%) (27/1/2013)	204	USD 3.100.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,66%) (20/12/2020)	(42.184)
USD 6.500.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,981%) (22/2/2013)	(12.194)	USD 1.400.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,3925%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (24/12/2020)	(13.150)
USD 5.700.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,915%) (28/2/2013)	(2.312)	USD 2.900.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,5%) (25/1/2021)	3.710
USD 4.500.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 0,905%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (28/2/2013)	932	USD 2.300.000	Interest Rate Swaps (Credit Suisse) (Fund receives Fixed 3,66505%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (22/2/2021)	27.664
USD 4.000.000	Interest Rate Swaps (Credit Suisse) (Fund receives Fixed 0,92%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (28/2/2013)	2.019	USD 1.200.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,555%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (28/2/2021)	2.882
USD 1.330.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Radian Group Inc 5,375% 15/6/2015; and pays Fixed 5%) (20/3/2013)	(72.113)	USD 1.700.000	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (Fund receives Fixed 3,57%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (28/2/2021)	6.295
USD 2.900.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1,32%) (17/12/2013)	1.552	USD 1.634.991	Total Return Swap (JP Morgan Chase) (Fund receives 1M Libor + Obps, and pays IFN3065067 + Obps) (12/1/2038)	1.558
USD 4.300.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1,41%) (20/12/2013)	(7.929)	USD 1.430.617	Total Return Swap (Credit Suisse) (Fund receives 1M Libor + Obps, and pays IFN 3065067 + Obps) (12/1/2038)	1.364
USD 4.300.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1,255%) (24/12/2013)	11.385	USD 1.703.116	Total Return Swap (Barclays) (Fund receives IFN 3065067 + Obps, and pays 1M Libor + Obps) (12/1/2038)	(1.318)
USD 1.330.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Radian Group Inc 5,375% 15/6/2015; and pays Fixed 5%) (20/6/2015)	(66.199)	USD 749.371	Total Return Swap (Credit Suisse) (Fund receives 1M Libor + Obps, and pays IFN 3065067 + 0 bps) (12/1/2038)	714
USD 800.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on MGIC Investment Corp 5,375% 1/11/2015; and pays Fixed 5%) (20/12/2015)	(37.909)	USD 1.771.240	Total Return Swap (Goldman Sachs) (Fund receives 1M Libor + Obps, and pays IFN 3065067 + Obps) (12/1/2038)	(3.030)
USD 970.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on CDX.EM 14; and pays Fixed 5%) (20/12/2015)	739	USD 1.771.241	Total Return Swap (JP Morgan Chase) (Fund receives 1M Libor + Obps, and pays IFN 3065067 + Obps) (12/1/2038)	1.688
USD 4.400.000	Interest Rate Swaps (Bank of America) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,484%) (22/2/2016)	(28.386)	USD 1.300.000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 4,26633%) (7/1/2041)	4.077
USD 1.756.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Spain (Kingdom of) 5,5% 30/7/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	4.377	USD 600.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 4,30088%) (7/1/2041)	(1.696)
USD 1.756.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Spain (Kingdom of) 5,5% 30/7/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	6.845	USD 1.400.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 4,454%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (10/2/2041)	40.810
USD 702.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Spain (Kingdom of) 5,5% 30/7/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	1.171	USD 700.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 4,47139%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (10/2/2041)	22.509
USD 1.330.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on PMI Group Inc/The 6% 15/9/2016; and pays Fixed 5%) (20/9/2016)	12.354	USD 1.400.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 4,385%) (25/2/2041)	(24.056)
					(217.435)

Nota: el valor de mercado total de (213.753) USD atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltese la Nota 2c).

US Dollar Core Bond Fund continuación

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
Subfondo base			
INR 126.589.000	USD 2.770.000	1/3/2011	26.620
USD 2.770.000	INR 127.890.900	1/3/2011	(55.381)
EUR 9.875.000	USD 13.177.918	3/3/2011	482.845
USD 13.047.102	EUR 9.875.000	3/3/2011	(613.660)
USD 758.940	GBP 486.500	14/4/2011	(30.702)
USD 240.856	EUR 176.000	27/4/2011	(2.449)
EUR 1.060.000	USD 1.452.922	6/5/2011	12.257
USD 1.428.605	EUR 1.060.000	6/5/2011	(36.574)
Minusvalía latente neta			(217.044)

Nota: la minusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de compra compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Minusvalía latente (USD)	Valor (USD)
2.180.000	OTC USD/JPY Call Option strike price USD 86 expiring on 20/5/2011	(4.901)	8.288
72	US 10 Year Note Call Option strike price USD 120,5 expiring on 20/5/2011	(3.555)	70.875
Total opciones de compra compradas		(8.456)	79.163

Nota: las opciones de compra compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de venta compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Put	Emisor	Minusvalía latente (USD)	Valor (USD)
4.750.000	OTC EUR/USD Put Option strike price EUR 1,32 expiring on 19/5/2011	(20.843)	45.656
4.750.000	OTC EUR/USD Put Option strike price EUR 1,32 expiring on 19/5/2011	(21.361)	45.656
53	US 10 Year Note Put Option strike price USD 117,50 expiring on 25/3/2011	(10.898)	22.360
Total opciones de venta vendidas		(53.102)	113.672

Nota: las opciones de venta compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de compra vendidas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía latente (USD)	Valor (USD)
(72)	US 10 Year Note Call Option strike price USD 122,5 expiring on 20/5/2011	945	(32.625)
(72)	US 10 Year Note Call Option strike price USD 121,5 expiring on 20/5/2011	2.632	(48.375)
Total opciones de compra vendidas		3.577	(81.000)

Nota: las opciones de compra vendidas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (USD)
19	90 Day Euro \$ Future	Marzo de 2011	4.735.038
3	Euro Bund	Marzo de 2011	515.491
(34)	US Ultra Bond (CBT)	Marzo de 2011	(4.240.438)
(59)	US Treasury 10 Year Note	Marzo de 2011	(7.103.969)
(4)	US Treasury 2 Year Note (CBT)	Marzo de 2011	(875.625)
(15)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Marzo de 2011	(1.767.070)
107	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Junio de 2011	12.508.133
76	US Treasury 2 Year Note (CBT)	Junio de 2011	16.582.250
22	US Long Bond (CBT)	Junio de 2011	2.648.250
(5)	90 Day Euro \$ Future	Junio de 2011	(1.245.375)
(102)	US Treasury 10 Year Note	Junio de 2011	(12.155.531)
(3)	90 Day Euro \$ Future	Septiembre de 2011	(746.513)
(93)	90 Day Euro \$ Future	Diciembre de 2011	(23.103.525)
(6)	90 Day Euro \$ Future	Marzo de 2012	(1.486.500)
5	90 Day Euro \$ Future	Junio de 2012	1.234.312
11	90 Day Euro \$ Future	Septiembre de 2012	2.705.313
9	90 Day Euro \$ Future	Diciembre de 2012	2.205.900
5	90 Day Euro \$ Future	Marzo de 2013	1.221.938
10	90 Day Euro \$ Future	Junio de 2013	2.437.375
18	90 Day Euro \$ Future	septiembre de 2013	4.376.025
11	90 Day Euro \$ Future	Diciembre de 2013	2.667.637
Compromiso total			1.113.116

Nota: la minusvalía latente neta de 1.633.065 USD atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

US Dollar High Yield Bond Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
VALORES ORDINARIOS/PREFERENTES (ACCIONES)				Francia			
Canadá				USD 150.000	Cie Generale de Geophysique - Veritas 7,5% 15/5/2015	156.000	0,01
25.114	Ainsworth Lumber Co Ltd	85.061	0,00	USD 2.125.000	Cie Generale de Geophysique - Veritas 7,75% 15/5/2017	2.257.812	0,10
Países Bajos				USD 1.515.000	Cie Generale de Geophysique - Veritas 9,5% 15/5/2016	1.708.163	0,08
33.753	Nielsen Holdings NV (Pref)	1.852.196	0,08	EUR 935.000	Crown European Holdings SA 7,125% 15/8/2018	1.382.134	0,06
Estados Unidos				EUR 2.578.000	Novasep Holding SAS 9,625% 15/12/2016	2.853.096	0,13
91.027	Beazer Homes USA Inc (Pref)	2.341.105	0,11	USD 850.000	Novasep Holding SAS 9,75% 15/12/2016	684.250	0,03
122.000	Citigroup Inc (Pref)	16.463.900	0,75	USD 3.570.000	Rhodia SA '144A' 6,875% 15/9/2020	3.672.638	0,17
100.000	Crown Castle International Corp (Pref)	6.050.000	0,27			12.714.093	0,58
97.260	Dana Holding Corp (Pref)	15.999.270	0,72	Alemania			
110.000	Federal National Mortgage Association (Pref)	357.500	0,02	EUR 1.750.000	HSH Nordbank AG FRN 14/2/2017	1.438.146	0,06
102.056	FiberTower Corp	346.990	0,02	EUR 1.400.000	IVG Immobilien AG FRN 5/5/2013 (Perpetual)	1.607.495	0,07
457.120	General Motors Co 'B' (Pref)	23.079.989	1,05	EUR 5.176.000	UPC Germany GmbH 8,125% 1/12/2017	7.706.390	0,35
690.000	Mirant Corp Escrowed	43	0,00	USD 6.870.000	UPC Germany GmbH '144A' 8,125% 1/12/2017	7.419.600	0,34
34.239	MPG Office Trust Inc 'A' (Pref)	643.351	0,03	EUR 1.710.000	UPC Germany GmbH 9,625% 1/12/2019	2.659.002	0,12
1.225	Stanley Martin 'B' Units	663.950	0,03			20.830.633	0,94
		65.946.098	3,00	Irlanda			
Total valores ordinarios/preferentes (acciones)		67.883.355	3,08	EUR 3.005.000	Ardagh Packaging Finance Plc 7,375% 15/10/2017	4.315.440	0,19
OBLIGACIONES				EUR 1.135.000	Ardagh Packaging Finance Plc 9,25% 15/10/2020	1.673.695	0,08
Australia				USD 5.270.000	AWAS Aviation Capital Ltd '144A' 7% 15/10/2016	5.441.275	0,25
USD 10.520.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 7% 1/11/2015	10.940.800	0,50	EUR 1.568.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,25% 15/11/2017	2.313.908	0,10
Bermudas				EUR 3.277.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,75% 15/11/2019	4.862.412	0,22
USD 10.730.000	Digicel Group Ltd '144A' 8,875% 15/1/2015	11.159.200	0,50			18.606.730	0,84
USD 8.783.000	Digicel Group Ltd '144A' 9,125% 15/1/2015	9.178.235	0,42	Luxemburgo			
USD 1.900.000	Digicel Group Ltd '144A' 10,5% 15/4/2018	2.180.250	0,10	USD 3.115.000	Aguila 3 SA '144A' 7,875% 31/1/2018	3.247.387	0,15
USD 4.380.000	Digicel Ltd '144A' 8,25% 1/9/2017	4.577.100	0,21	EUR 1.492.000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA 8% 15/12/2016	2.088.089	0,09
USD 510.000	Intelsat Subsidiary Holding Co SA '144A' 8,875% 15/1/2015	525.938	0,02	EUR 403.000	Cirsa Funding Luxembourg SA 8,75% 15/5/2018	581.469	0,03
USD 2.380.829	ProtoStar I Ltd '144A' 18% 15/10/2012	23.808	0,00	USD 3.795.000	ConvaTec Healthcare E SA '144A' 10,5% 15/12/2018	4.055.906	0,19
		27.644.531	1,25	USD 3.525.000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 7,25% 15/10/2020	3.639.563	0,16
Canadá				USD 870.000	OXEA Finance/Cy SCA '144A' 9,5% 15/7/2017	959.175	0,04
USD 236.126	Ainsworth Lumber Co Ltd '144A' 11% 29/7/2015	241.439	0,01	EUR 1.755.000	OXEA Finance/Cy SCA 9,625% 15/7/2017	2.719.185	0,12
USD 9.440.000	Air Canada '144A' 9,25% 1/8/2015	10.159.800	0,46	EUR 1.293.000	Sunrise Communications Holdings SA 8,5% 31/12/2018	1.941.878	0,09
USD 4.055.000	Angiotech Pharmaceuticals Inc FRN 1/12/2013	3.446.750	0,16	EUR 845.000	Sunrise Communications International SA 7% 31/12/2017	1.240.561	0,06
USD 1.815.000	Cascades Inc 7,75% 15/12/2017	1.905.750	0,09			20.473.213	0,93
USD 565.000	Catalyst Paper Corp 7,375% 1/3/2014	491.550	0,02	Islas Marshall			
USD 4.925.000	Connacher Oil and Gas Ltd '144A' 10,25% 15/12/2015	5.220.500	0,24	USD 2.850.000	Teekay Corp 8,5% 15/1/2020	3.085.125	0,14
USD 545.000	Connacher Oil and Gas Ltd '144A' 11,75% 15/7/2014	591.325	0,03	Países Bajos			
USD 3.100.000	Goldcorp Inc '144A' 2% 1/8/2014	3.886.625	0,17	EUR 7.200.000	GMAC International Finance BV 7,5% 21/4/2015	10.629.870	0,48
USD 860.000	Nova Chemicals Corp 8,375% 1/11/2016	944.925	0,04	EUR 3.040.000	Hertz Holdings Netherlands BV 8,5% 31/7/2015	4.596.270	0,21
USD 2.710.000	Nova Chemicals Corp 8,625% 1/11/2019	3.011.487	0,14	EUR 2.000.000	ING Verzekeringen NV FRN 7/5/2027	2.521.222	0,11
USD 29.490.000	Novelis Inc/GA '144A' 8,75% 15/12/2020	32.549.587	1,47	EUR 4.112.000	New World Resources NV 7,875% 1/5/2018	6.157.786	0,28
USD 640.000	Precision Drilling Corp '144A' 6,625% 15/11/2020	660.800	0,03				
USD 390.000	Russel Metals Inc 6,375% 1/3/2014	394.875	0,02				
		63.505.413	2,88				
Islas Caimán							
EUR 5.909.000	UPCB Finance II Ltd 6,375% 1/7/2020	8.099.987	0,37				
República Checa							
EUR 1.059.000	CET 21 spol sro 9% 1/11/2017	1.588.470	0,07				

US Dollar High Yield Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 4.390.000	NXP BV / NXP Funding LLC FRN 15/10/2013	4.379.025	0,20	USD 4.770.000	Associated Materials LLC '144A' 9,125% 1/11/2017	5.169.488	0,23
EUR 554.000	OI European Group BV 6,875% 31/3/2017	803.758	0,04	USD 3.360.000	AutoNation Inc 6,75% 15/4/2018	3.511.200	0,16
EUR 5.000.000	Trafigura Beheer BV 6,375% 8/4/2015	6.532.351	0,30	USD 3.290.000	Avaya Inc '144A' 7% 1/4/2019	3.273.550	0,15
USD 750.000	UPC Holding BV '144A' 9,875% 15/4/2018	838.125	0,04	USD 2.225.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 7,75% 15/5/2016	2.330.688	0,11
EUR 2.687.000	Ziggo Bond Co BV 8% 15/5/2018	3.995.947	0,18	USD 6.200.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8,25% 15/1/2019	6.610.750	0,30
EUR 6.375.000	Ziggo Finance BV 6,125% 15/11/2017	9.022.414	0,41	USD 2.760.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 9,625% 15/3/2018	3.098.100	0,14
		49.476.768	2,25	USD 1.890.000	Aviv Healthcare Properties LP '144A' 7,75% 15/2/2019	1.951.425	0,09
	Reino Unido			USD 3.205.000	Axcan Intermediate Holdings Inc 12,75% 1/3/2016	3.541.525	0,16
GBP 1.139.000	Crown Newco 3 Plc 7% 15/2/2018	1.899.109	0,09	USD 870.000	B&G Foods Inc 7,625% 15/1/2018	929.812	0,04
GBP 2.330.000	Enterprise Inns Plc 6,5% 6/12/2018	3.450.101	0,16	USD 190.000	Ball Corp 6,625% 15/3/2018	196.175	0,01
EUR 2.900.000	FCE Bank Plc 7,125% 15/1/2013	4.237.526	0,19	USD 2.800.000	Ball Corp 6,75% 15/9/2020	2.947.000	0,13
EUR 8.600.000	FCE Bank Plc 9,375% 17/1/2014	13.391.701	0,61	USD 540.000	Ball Corp 7,375% 1/9/2019	589.950	0,03
USD 2.000.000	Ineos Finance Plc '144A' 9% 15/5/2015	2.200.000	0,10	USD 1.310.000	Beazer Homes USA Inc 8,125% 15/6/2016	1.331.287	0,06
GBP 2.070.000	Infinis Plc 9,125% 15/12/2014	3.600.646	0,16	USD 12.080.000	Beazer Homes USA Inc 9,125% 15/6/2018	12.502.800	0,57
USD 1.900.000	Inmarsat Finance Plc '144A' 7,375% 1/12/2017	2.052.000	0,09	USD 6.715.000	Beazer Homes USA Inc '144A' 9,125% 15/5/2019	6.908.056	0,31
USD 1.240.000	Vedanta Resources Plc '144A' 9,5% 18/7/2018	1.371.688	0,06	USD 4.600.000	Beazer Homes USA Inc 12% 15/10/2017	5.359.000	0,24
USD 600.000	Virgin Media Finance Plc 9,125% 15/8/2016	642.000	0,03	USD 1.750.000	Berry Petroleum Co 6,75% 1/11/2020	1.806.875	0,08
GBP 4.455.000	Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/1/2018	7.830.595	0,35	USD 275.000	Berry Petroleum Co 8,25% 1/11/2016	291.500	0,01
		40.675.366	1,84	USD 3.040.000	Berry Plastics Corp 8,25% 15/11/2015	3.279.400	0,15
	Estados Unidos			USD 9.600.000	Berry Plastics Corp '144A' 9,75% 15/1/2021	9.696.000	0,44
USD 1.000.000	ACCO Brands Corp 10,625% 15/3/2015	1.135.000	0,05	USD 498.000	Bill Barrett Corp 9,875% 15/7/2016	560.250	0,02
USD 3.100.000	AES Corp/The 8% 15/10/2017	3.363.500	0,15	USD 2.565.000	BI-LO LLC / BI-LO Finance Corp '144A' 9,25% 15/2/2019	2.674.012	0,12
USD 1.488.580	AES Ironwood LLC 8,857% 30/11/2025	1.497.884	0,07	USD 1.990.000	Blue Merger Sub Inc '144A' 7,625% 15/2/2019	2.017.362	0,09
USD 290.549	AES Red Oak LLC Series A 8,54% 30/11/2019	292.365	0,01	USD 505.000	Boise Cascade LLC 7,125% 15/10/2014	507.525	0,02
USD 560.000	AES Red Oak LLC Series B 9,2% 30/11/2029	554.400	0,03	USD 1.290.000	Boise Paper Holdings LLC / Boise Co-Issuer Co 8% 1/4/2020	1.419.000	0,06
USD 5.235.000	Affinion Group Inc '144A' 7,875% 15/12/2018	5.038.688	0,23	USD 1.245.000	Boise Paper Holdings LLC / Boise Finance Co 9% 1/11/2017	1.394.400	0,06
USD 4.940.000	Allison Transmission Inc '144A' 11% 1/11/2015	5.396.950	0,24	USD 4.795.000	Boyd Gaming Corp '144A' 9,125% 1/12/2018	5.070.712	0,23
USD 5.654.000	Allison Transmission Inc '144A' 11,25% 1/11/2015	6.191.130	0,28	USD 3.250.000	Brickman Group Holdings Inc '144A' 9,125% 1/11/2018	3.477.500	0,16
USD 3.700.000	Ally Financial Inc '144A' 6,25% 1/12/2017	3.861.875	0,18	USD 4.573.000	Briggs & Stratton Corp 6,875% 15/12/2020	4.847.380	0,22
USD 7.360.000	Ally Financial Inc '144A' 7,5% 15/9/2020	8.077.600	0,37	USD 2.345.000	Broadview Networks Holdings Inc 11,375% 1/9/2012	2.345.000	0,11
USD 4.530.000	Ally Financial Inc 8% 15/3/2020	5.107.575	0,23	USD 1.730.000	Buccaneer Merger Sub Inc '144A' 9,125% 15/1/2019	1.877.050	0,09
USD 30.225.000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	34.683.489	1,57	USD 2.600.000	Building Materials Corp of America '144A' 6,875% 15/8/2018	2.674.750	0,12
USD 890.000	Ally Financial Inc 8,3% 12/2/2015	999.025	0,04	USD 3.180.000	Building Materials Corp of America '144A' 7% 15/2/2020	3.358.875	0,15
USD 1.845.000	Alpha Natural Resources Inc 2,375% 15/4/2015	2.410.031	0,11	USD 2.700.000	Cablevision Systems Corp 7,75% 15/4/2018	2.902.500	0,13
USD 5.045.000	AMC Entertainment Inc '144A' 9,75% 1/12/2020	5.429.681	0,25	USD 29.190.000	Caesars Entertainment Operating Co Inc 10% 15/12/2018	27.730.500	1,26
USD 1.310.000	American Airlines Inc 10,5% 15/10/2012	1.444.275	0,07	USD 2.000.000	Caesars Entertainment Operating Co Inc 11,25% 1/6/2017	2.285.000	0,10
USD 2.620.000	American Capital Ltd 7,96% 31/12/2013	2.713.255	0,12	USD 3.630.000	Calfrac Holdings LP '144A' 7,5% 1/12/2020	3.720.750	0,17
USD 7.720.000	American General Finance Corp 6,9% 15/12/2017	6.967.300	0,32	USD 8.515.000	Calpine Construction Finance Co LP and CCFC Finance Corp '144A' 8% 1/6/2016	9.281.350	0,42
USD 4.205.000	American General Institutional Capital A '144A' 7,57% 1/12/2045	4.352.175	0,20	USD 4.785.000	Calpine Corp '144A' 7,5% 15/2/2021	4.904.625	0,22
USD 810.000	American Pacific Corp 9% 1/2/2015	799.875	0,04	USD 6.145.000	Calpine Corp '144A' 7,875% 15/1/2023	6.306.306	0,29
USD 3.800.000	American Standard Americas '144A' 10,75% 15/1/2016	4.056.500	0,18	USD 1.575.000	Carrizo Oil & Gas Inc '144A' 8,625% 15/10/2018	1.681.312	0,08
USD 6.535.000	Amylin Pharmaceuticals Inc 3% 15/6/2014	5.971.356	0,27				
USD 9.186.000	Arch Coal Inc 7,25% 1/10/2020	9.840.503	0,45				
USD 1.280.000	Arch Coal Inc 8,75% 1/8/2016	1.435.200	0,06				
USD 1.036.000	Arch Western Finance LLC 6,75% 1/7/2013	1.051.540	0,05				
USD 2.079.000	Asbury Automotive Group Inc 7,625% 15/3/2017	2.141.370	0,10				
USD 4.705.000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 8,375% 15/11/2020	4.963.775	0,22				

US Dollar High Yield Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 2.871.000	Casella Waste Systems Inc '144A' 7,75% 15/2/2019	2.949.953	0,13	USD 1.502.000	Coffeyville Resources LLC / Coffeyville Finance Inc '144A' 9% 1/4/2015	1.640.935	0,07
USD 2.010.000	CB Richard Ellis Services Inc 6,625% 15/10/2020	2.082.862	0,09	USD 2.815.000	Concho Resources Inc/Midland TX 7% 15/1/2021	2.948.712	0,13
USD 2.585.788	CCH II LLC / CCH II Capital Corp 13,5% 30/11/2016	3.141.732	0,14	USD 2.000.000	Consol Energy Inc '144A' 8% 1/4/2017	2.185.000	0,10
USD 5.800.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 7,875% 30/4/2018	6.220.500	0,28	USD 14.340.000	Consol Energy Inc '144A' 8,25% 1/4/2020	15.845.700	0,72
USD 2.380.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 8,125% 30/4/2020	2.582.300	0,12	USD 40.444	Continental Airlines 1999-1 Class B Pass Through Trust 6,795% 2/8/2018	41.103	0,00
USD 4.060.000	CDW LLC / CDW Finance Corp '144A' 8% 15/12/2018	4.384.800	0,20	USD 3.600.000	Continental Airlines Inc '144A' 6,75% 15/9/2015	3.726.000	0,17
USD 980.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 11% 12/10/2015	1.070.650	0,05	USD 1.825.000	Continental Resources Inc/OK '144A' 7,125% 1/4/2021	1.948.188	0,09
USD 5.070.000	CDW LLC / CDW Finance Corp 11,5% 12/10/2015	5.538.975	0,25	USD 1.286.000	Cott Beverages Inc 8,125% 1/9/2018	1.387.273	0,06
USD 4.700.000	Celanese US Holdings LLC '144A' 6,625% 15/10/2018	4.917.375	0,22	USD 4.985.000	Credit Acceptance Corp 9,125% 1/2/2017	5.402.494	0,24
USD 11.883.000	Cengage Learning Acquisitions Inc '144A' 10,5% 15/1/2015	12.373.174	0,56	USD 13.990.000	Crickit Communications Inc 7,75% 15/5/2016	14.846.887	0,67
USD 4.295.000	CF Industries Inc 6,875% 1/5/2018	4.751.344	0,22	USD 2.710.000	Crickit Communications Inc 10% 15/7/2015	3.011.488	0,14
USD 4.682.000	CF Industries Inc 7,125% 1/5/2020	5.255.545	0,24	USD 535.000	Crosstex Energy LP / Crosstex Energy Finance Corp 8,875% 15/2/2018	591.844	0,03
USD 1.940.000	Chaparral Energy Inc '144A' 8,25% 1/9/2021	1.978.800	0,09	USD 3.500.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp II 7,625% 15/5/2017	3.815.000	0,17
USD 2.000.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital '144A' 10,875% 15/9/2014	2.260.000	0,10	USD 1.760.000	Crown Castle International Corp 7,125% 1/11/2019	1.874.400	0,08
USD 8.691.000	Checkout Holding Corp '144A' 0% 15/11/2015 (Zero Coupon)	5.638.286	0,26	USD 1.735.000	Darling International Inc '144A' 8,5% 15/12/2018	1.878.138	0,09
USD 4.205.000	Chemtura Corp/New '144A' 7,875% 1/9/2018	4.488.837	0,20	USD 2.330.000	DaVita Inc 6,375% 1/11/2018	2.353.300	0,11
USD 1.875.000	Chesapeake Energy Corp 2,25% 15/12/2038	1.715.625	0,08	USD 6.141.221	Delta Air Lines 2009-1 Series B Pass Through Trust Series B 9,75% 17/12/2016	6.724.637	0,30
USD 11.700.000	Chesapeake Energy Corp 6,125% 15/2/2021	11.890.125	0,54	USD 2.685.000	Denbury Resources Inc 6,375% 15/8/2021	2.705.138	0,12
USD 2.285.000	Chesapeake Energy Corp 6,5% 15/8/2017	2.456.375	0,11	USD 15.414.000	Denbury Resources Inc 8,25% 15/2/2020	17.186.610	0,78
USD 14.650.000	Chesapeake Energy Corp 6,625% 15/8/2020	15.455.750	0,70	USD 2.630.000	Denbury Resources Inc 9,75% 1/3/2016	3.004.775	0,14
USD 200.000	Chesapeake Energy Corp 6,875% 15/11/2020	214.000	0,01	USD 6.020.000	Diamond Resorts Corp '144A' 12% 15/8/2018	6.501.600	0,29
USD 1.630.000	CIT Group Inc 7% 1/5/2014	1.664.637	0,08	USD 390.000	DISH DBS Corp 6,625% 1/10/2014	414.375	0,02
USD 14.826.587	CIT Group Inc 7% 1/5/2016	14.994.127	0,68	USD 1.144.000	DISH DBS Corp 7% 1/10/2013	1.238.380	0,06
USD 36.303.222	CIT Group Inc 7% 1/5/2017	36.666.254	1,66	USD 10.615.000	DJO Finance LLC 10,875% 15/11/2014	11.689.769	0,53
USD 2.205.000	Citadel Broadcasting Corp '144A' 7,75% 15/12/2018	2.375.887	0,11	USD 1.593.000	Dollar General Corp 10,625% 15/7/2015	1.728.405	0,08
USD 2.445.000	CityCenter Holdings LLC / CityCenter Finance Corp '144A' 7,625% 15/1/2016	2.555.025	0,12	USD 14.182.000	Dollar General Corp 11,875% 15/7/2017	16.522.030	0,75
USD 2.555.000	Claire's Escrow Corp '144A' 8,875% 15/3/2019	2.577.356	0,12	USD 2.870.000	Drummond Co Inc 7,375% 15/2/2016	2.991.975	0,14
USD 1.985.000	Clear Channel Communications Inc '144A' 9% 1/3/2021	2.027.181	0,09	USD 2.860.000	Drummond Co Inc '144A' 9% 15/10/2014	3.063.775	0,14
USD 36.544.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc Series B 9,25% 15/12/2017	40.883.600	1,85	USD 1.240.000	DynCorp International Inc '144A' 10,375% 1/7/2017	1.336.100	0,06
USD 6.452.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9,25% 15/12/2017	7.202.045	0,33	USD 994.000	E*Trade Financial Corp Series A 0% 31/8/2019 (Zero Coupon)	1.532.003	0,07
USD 7.255.000	Clearwater Paper Corp '144A' 7,125% 1/11/2018	7.581.475	0,34	USD 3.625.000	El Paso Corp 7% 15/6/2017	4.065.503	0,18
USD 1.215.000	Clearwater Paper Corp 10,625% 15/6/2016	1.394.213	0,06	USD 3.932.000	El Paso Corp 7,25% 1/6/2018	4.463.929	0,20
USD 8.060.000	Clearwire Communications LLC/Clearwire Finance Inc '144A' 12% 1/12/2015	8.735.025	0,40	USD 1.367.869	Elwood Energy LLC 8,159% 5/7/2026	1.366.159	0,06
USD 8.135.000	Clearwire Communications LLC/Clearwire Finance Inc '144A' 12% 1/12/2017	8.724.788	0,40	USD 3.940.000	EMC Corp/Massachusetts Series B 1,75% 1/12/2013	6.835.900	0,31
USD 64.000	CMP Susquehanna Radio Holdings '144A' 0% 15/5/2014	1.280	0,00	USD 31.110.000	Energy Future Holdings Corp '144A' 10,25% 15/1/2020	33.139.056	1,50
USD 2.503.000	CNO Financial Group Inc '144A' 9% 15/1/2018	2.671.952	0,12	USD 12.355.000	Energy Future Intermediate Holding Co LLC / EFII Finance Inc 10% 1/12/2020	13.191.705	0,60
				USD 290.000	Energy Transfer Equity LP 7,5% 15/10/2020	315.375	0,01
				USD 4.075.000	Energy XXI Gulf Coast Inc '144A' 7,75% 15/6/2019	4.075.000	0,18
				USD 3.045.000	Energy XXI Gulf Coast Inc '144A' 9,25% 15/12/2017	3.265.763	0,15
				USD 2.700.000	Exide Technologies '144A' 8,625% 1/2/2018	2.892.375	0,13
				USD 2.800.000	Exterran Holdings Inc '144A' 7,25% 1/12/2018	2.863.000	0,13
				USD 402.495	FiberTower Corp '144A' 9% 1/1/2016	352.183	0,02
				USD 24.463.000	First Data Corp '144A' 8,25% 15/1/2021	24.340.685	1,10

US Dollar High Yield Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 1.595.000	First Data Corp '144A' 8,875% 15/8/2020	1.750.513	0,08	USD 3.920.000	Host Hotels & Resorts LP 7,125% 1/11/2013	3.988.600	0,18
USD 17.683.000	First Data Corp '144A' 12,625% 15/1/2021	18.655.565	0,85	USD 10.065.000	Huntsman International LLC '144A' 8,625% 15/3/2021	11.184.731	0,51
USD 2.340.000	Florida East Coast Railway Corp '144A' 8,125% 1/2/2017	2.457.000	0,11	USD 695.000	Icahn Enterprises LP '144A' FRN 15/8/2013	682.838	0,03
USD 3.550.000	Ford Motor Credit Co LLC 6,625% 15/8/2017	3.779.042	0,17	USD 5.230.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 7,75% 15/1/2016	5.439.200	0,25
USD 1.800.000	Forest Oil Corp 7,25% 15/6/2019	1.874.250	0,08	USD 24.220.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 8% 15/1/2018	25.128.250	1,14
USD 1.945.000	Forest Oil Corp 8,5% 15/2/2014	2.173.537	0,10	USD 8.445.000	IMS Health Inc '144A' 12,5% 1/3/2018	9.965.100	0,45
USD 700.000	Foundation PA Coal Co LLC 7,25% 1/8/2014	717.500	0,03	USD 4.525.000	Interactive Data Corp '144A' 10,25% 1/8/2018	5.070.828	0,23
USD 318.478	FPL Energy National Wind Portfolio LLC '144A' 6,125% 25/3/2019	302.099	0,01	USD 1.740.000	Interline Brands Inc 7% 15/11/2018	1.813.950	0,08
USD 6.980.000	Frac Tech Services LLC/Frac Tech Finance Inc '144A' 7,125% 15/11/2018	7.224.300	0,33	USD 1.716.000	International Lease Finance Corp 8,25% 15/12/2020	1.891.890	0,09
USD 1.720.000	Frontier Communications Corp 8,25% 15/4/2017	1.913.500	0,09	USD 5.320.000	inVentiv Health Inc '144A' 10% 15/8/2018	5.466.300	0,25
USD 1.100.000	Frontier Communications Corp 8,5% 15/4/2020	1.226.500	0,06	USD 2.655.000	Ipalco Enterprises Inc '144A' 7,25% 1/4/2016	2.893.950	0,13
USD 13.390.000	FTI Consulting Inc '144A' 6,75% 1/10/2020	13.456.950	0,61	USD 650.000	Ipalco Enterprises Inc 8,625% 14/11/2011	680.875	0,03
USD 2.045.000	Gannett Co Inc 10% 1/4/2016	2.402.875	0,11	USD 2.382.935	iPayment Investors LP '144A' 11,625% 15/7/2014	2.222.087	0,10
USD 2.250.000	GCI Inc 8,625% 15/11/2019	2.486.250	0,11	USD 7.300.000	iPCS Inc FRN 1/5/2013	7.245.250	0,33
USD 3.455.000	Gentiva Health Services Inc 11,5% 1/9/2018	3.904.150	0,18	USD 1.430.000	ITC Deltacom Inc 10,5% 1/4/2016	1.573.000	0,07
USD 680.000	GeoEye Inc 9,625% 1/10/2015	768.400	0,03	USD 2.800.000	Jabil Circuit Inc 7,75% 15/7/2016	3.174.500	0,14
USD 635.000	Georgia Gulf Corp '144A' 9% 15/1/2017	710.406	0,03	USD 1.335.000	Jabil Circuit Inc 8,25% 15/3/2018	1.523.569	0,07
USD 5.000.000	Georgia-Pacific LLC '144A' 5,4% 1/11/2020	4.997.757	0,23	USD 1.120.000	Jarden Corp 7,5% 1/5/2017	1.198.400	0,05
USD 585.000	Georgia-Pacific LLC 7,7% 15/6/2015	665.437	0,03	USD 2.455.000	Jarden Corp 8% 1/5/2016	2.688.225	0,12
USD 3.970.000	Georgia-Pacific LLC '144A' 8,25% 1/5/2016	4.496.025	0,20	USD 3.390.000	KKR Group Finance Co LLC '144A' 6,375% 29/9/2020	3.495.822	0,16
USD 945.000	Giant Funding Corp '144A' 8,25% 1/2/2018	973.350	0,04	USD 3.500.000	Koppers Inc 7,875% 1/12/2019	3.797.500	0,17
EUR 1.629.000	GMAC Inc 5,375% 6/6/2011	2.262.326	0,10	USD 960.000	KRATON Polymers LLC/KRATON Polymers Capital Corp '144A' 6,75% 1/3/2019	984.000	0,04
USD 1.200.000	Graham Packaging Co LP/GPC Capital Corp I 8,25% 1/10/2018	1.290.000	0,06	USD 1.950.000	Kratos Defense & Security Solutions Inc 10% 1/6/2017	2.208.375	0,10
USD 1.970.000	Graphic Packaging International Inc 7,875% 1/10/2018	2.147.300	0,10	USD 11.290.000	Leucadia National Corp 7,125% 15/3/2017	11.910.950	0,54
USD 3.345.000	Graphic Packaging International Inc 9,5% 15/6/2017	3.754.763	0,17	USD 975.000	Leucadia National Corp 8,125% 15/9/2015	1.077.375	0,05
USD 5.805.000	Gray Television Inc 10,5% 29/6/2015	6.211.350	0,28	USD 2.040.000	Level 3 Communications Inc 6,5% 1/10/2016	2.940.150	0,13
USD 2.635.000	Greif Inc 7,75% 1/8/2019	2.918.263	0,13	USD 8.030.000	Level 3 Financing Inc 8,75% 15/2/2017	7.909.550	0,36
USD 310.000	Harland Clarke Holdings Corp FRN 15/5/2015	279.775	0,01	USD 8.070.000	Level 3 Financing Inc 9,25% 1/11/2014	8.382.713	0,38
USD 370.000	Harland Clarke Holdings Corp 9,5% 15/5/2015	363.525	0,02	USD 2.640.000	Liberty Global Inc 4,5% 15/11/2016	4.656.300	0,21
USD 18.065.000	HCA Inc 7,25% 15/9/2020	19.577.944	0,89	USD 200.000	Liberty Media LLC 3,125% 30/3/2023	247.000	0,01
USD 10.660.000	HCA Inc 7,875% 15/2/2020	11.779.300	0,53	USD 4.145.000	LIN Television Corp 8,375% 15/4/2018	4.528.413	0,21
USD 5.000.000	HCA Inc 8,5% 15/4/2019	5.631.250	0,26	USD 4.540.000	Linear Technology Corp Series A 3% 1/5/2027	4.971.300	0,23
USD 890.000	HCA Inc 9,125% 15/11/2014	938.950	0,04	USD 5.320.000	Linn Energy LLC/Linn Energy Finance Corp '144A' 7,75% 1/2/2021	5.665.800	0,26
USD 3.380.000	Hertz Corp/The '144A' 6,75% 15/4/2019	3.464.500	0,16	USD 12.750.000	Linn Energy LLC/Linn Energy Finance Corp '144A' 8,625% 15/4/2020	14.216.250	0,64
USD 6.785.000	Hertz Corp/The '144A' 7,375% 15/1/2021	7.124.250	0,32	USD 5.970.000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 8,125% 15/5/2018	6.178.950	0,28
USD 7.820.000	Hertz Corp/The '144A' 7,5% 15/10/2018	8.318.525	0,38	USD 4.640.000	MacDermid Inc '144A' 9,5% 15/4/2017	4.953.200	0,22
USD 2.830.000	Hexion US Finance Corp / Hexion Nova Scotia Finance ULC 8,875% 1/2/2018	3.042.250	0,14	USD 3.790.000	MarkWest Energy Partners LP / MarkWest Energy Finance Corp 6,75% 1/11/2020	3.903.700	0,18
USD 8.700.000	Hexion US Finance Corp / Hexion Nova Scotia Finance ULC '144A' 9% 15/11/2020	9.287.250	0,42	USD 1.145.000	MedAssets Inc '144A' 8% 15/11/2018	1.173.625	0,05
USD 9.985.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co '144A' 7,625% 15/4/2021	10.584.100	0,48	USD 7.130.000	MetroPCS Wireless Inc 6,625% 15/11/2020	6.933.925	0,31
USD 1.350.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co '144A' 7,75% 1/11/2015	1.404.000	0,06	USD 3.000.000	MetroPCS Wireless Inc 7,875% 1/9/2018	3.176.250	0,14
USD 4.630.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co '144A' 8% 15/2/2020	4.988.825	0,23	USD 5.190.000	MGM Resorts International 10,375% 15/5/2014	5.936.062	0,27
USD 2.220.000	Hillman Group Inc 10,875% 1/6/2018	2.455.875	0,11	USD 4.235.000	MGM Resorts International 13% 15/11/2013	5.092.587	0,23
USD 9.120.000	Hologic Inc 2% 15/12/2037	9.074.400	0,41	USD 1.555.000	Mobile Mini Inc '144A' 7,875% 1/12/2020	1.656.075	0,08
USD 6.805.000	Horizon Lines Inc 4,25% 15/8/2012	6.345.663	0,29	USD 11.675.000	Momentive Performance Materials Inc '144A' 9% 15/1/2021	12.433.875	0,56

US Dollar High Yield Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 1.230.000	Momentive Performance Materials Inc 11,5% 1/12/2016	1.334.550	0,06	USD 1.075.000	PolyOne Corp 7,375% 15/9/2020	1.140.844	0,05
USD 5.955.000	NAI Entertainment Holdings LLC '144A' 8,25% 15/12/2017	6.431.400	0,29	USD 1.565.000	Pregis Corp 12,375% 15/10/2013	1.584.563	0,07
USD 4.975.000	Nalco Co '144A' 6,625% 15/1/2019	5.155.344	0,23	USD 2.505.000	ProQuest LLC/ProQuest Notes Co '144A' 9% 15/10/2018	2.630.250	0,12
USD 4.985.000	Nalco Co 8,25% 15/5/2017	5.477.269	0,25	USD 230.000	Pulte Homes Inc 6,375% 15/5/2033	181.125	0,01
USD 15.490.000	Navistar International Corp 3% 15/10/2014	21.647.275	0,98	USD 1.804.387	QHP Royalty Sub LLC '144A' 10,25% 15/3/2015	1.820.205	0,08
USD 3.420.000	Navistar International Corp 8,25% 1/11/2021	3.804.750	0,17	USD 4.720.000	Qwest Communications International Inc Series B 7,5% 15/2/2014	4.796.700	0,22
USD 2.105.000	NBTY Inc '144A' 9% 1/10/2018	2.297.081	0,10	USD 2.000.000	Qwest Communications International Inc 8% 1/10/2015	2.190.000	0,10
USD 5.740.000	Newfield Exploration Co 6,875% 1/2/2020	6.098.750	0,28	USD 500.000	Qwest Corp 7,5% 15/6/2023	503.750	0,02
USD 2.525.000	Newmont Mining Corp Series A 1,25% 15/7/2014	3.345.625	0,15	USD 3.480.000	Radian Group Inc 3% 15/11/2017	3.284.250	0,15
USD 7.680.000	NewPage Corp 11,375% 31/12/2014	7.718.400	0,35	USD 2.843.000	Rainbow National Services LLC '144A' 8,75% 1/9/2012	2.864.322	0,13
USD 1.470.000	Nexeo Solutions LLC / Nexeo Solutions Finance Corp '144A' 8,375% 1/3/2018	1.493.888	0,07	USD 1.819.000	Rainbow National Services LLC '144A' 10,375% 1/9/2014	1.898.581	0,09
USD 14.485.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 7,75% 15/10/2018	15.716.225	0,71	USD 4.005.000	Range Resources Corp 6,75% 1/8/2020	4.245.300	0,19
USD 1.194.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 11,5% 1/5/2016	1.408.920	0,06	USD 5.830.000	Range Resources Corp 8% 15/5/2019	6.405.712	0,29
USD 1.618.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 11,625% 1/2/2014	1.909.240	0,09	USD 20.725.000	Realogy Corp '144A' 7,875% 15/2/2019	20.906.344	0,95
USD 2.680.000	NII Holdings Inc 3,125% 15/6/2012	2.673.300	0,12	USD 16.400.000	Realogy Corp '144A' 11,5% 15/4/2017	17.548.000	0,80
USD 11.340.000	Niska Gas Storage US LLC/Niska Gas Storage Canada ULC '144A' 8,875% 15/3/2018	12.417.300	0,56	USD 1.740.000	Reddy Ice Corp 11,25% 15/3/2015	1.827.000	0,08
USD 8.845.000	Nortek Inc '144A' 10% 1/12/2018	9.464.150	0,43	USD 330.000	Regal Cinemas Corp 8,625% 15/7/2019	355.575	0,02
USD 5.531.511	Nortek Inc 11% 1/12/2013	5.904.888	0,27	USD 2.750.000	Regal Entertainment Group 9,125% 15/8/2018	2.949.375	0,13
USD 19.420.000	NRG Energy Inc '144A' 7,625% 15/1/2018	20.172.525	0,91	USD 4.550.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 6,875% 15/2/2021	4.572.750	0,21
USD 400.000	NRG Energy Inc '144A' 8,25% 1/9/2020	420.000	0,02	USD 4.230.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7,125% 15/4/2019	4.367.475	0,20
USD 7.705.000	NRG Energy Inc 8,5% 15/6/2019	8.205.825	0,37	USD 5.905.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7,75% 15/10/2016	6.318.350	0,29
USD 1.725.000	Oasis Petroleum Inc '144A' 7,25% 1/2/2019	1.746.563	0,08	USD 6.510.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 8,25% 15/2/2021	6.542.550	0,30
USD 2.130.000	Old All Inc 9% 15/12/2014	10.650	0,00	USD 13.365.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 9% 15/4/2019	14.033.250	0,64
USD 1.725.000	Old All Inc 10% 15/12/2016	4.485	0,00	USD 2.550.000	Rite Aid Corp 7,5% 1/3/2017	2.577.094	0,12
USD 5.040.000	Omega Healthcare Investors Inc '144A' 6,75% 15/10/2022	5.077.800	0,23	USD 8.230.000	Rite Aid Corp 9,75% 12/6/2016	9.299.900	0,42
USD 1.035.000	Omnicare Inc 6,125% 1/6/2013	1.040.175	0,05	USD 945.000	Rock-Tenn Co 9,25% 15/3/2016	1.041.862	0,05
USD 3.445.000	Omnicare Inc 6,875% 15/12/2015	3.565.575	0,16	USD 2.815.000	RSC Equipment Rental Inc '144A' 10% 15/7/2017	3.251.325	0,15
USD 3.690.000	Omnicare Inc 7,75% 1/6/2020	3.948.300	0,18	USD 5.891.000	RSC Equipment Rental Inc/RSC Holdings III LLC '144A' 8,25% 1/2/2021	6.215.005	0,28
USD 4.515.000	Omnova Solutions Inc '144A' 7,875% 1/11/2018	4.656.094	0,21	USD 605.000	Ryerson Inc FRN 1/11/2014	583.825	0,03
USD 6.090.000	Oshkosh Corp 8,25% 1/3/2017	6.790.350	0,31	USD 805.000	Ryerson Inc 12% 1/11/2015	869.400	0,04
USD 155.000	Overseas Shipholding Group Inc 7,5% 15/2/2024	135.625	0,01	USD 7.932.000	Ryland Group Inc 6,625% 1/5/2020	7.852.680	0,36
USD 755.000	Overseas Shipholding Group Inc 8,75% 1/12/2013	803.131	0,04	USD 2.595.000	Scientific Games Corp '144A' 8,125% 15/9/2018	2.763.675	0,13
USD 4.900.000	Owens-Brockway Glass Container Inc 7,375% 15/5/2016	5.402.250	0,24	USD 2.085.000	Sealed Air Corp 7,875% 15/6/2017	2.336.481	0,11
USD 965.000	Palace Entertainment Holdings LLC / Palace Entertainment Holdings Corp '144A' 8,875% 15/4/2017	991.537	0,04	USD 15.230.000	Sequa Corp '144A' 11,75% 1/12/2015	16.600.700	0,75
USD 545.000	Peabody Energy Corp 6,5% 15/9/2020	585.194	0,03	USD 9.174.418	Sequa Corp '144A' 13,5% 1/12/2015	10.206.540	0,46
USD 2.310.000	Peabody Energy Corp 7,375% 1/11/2016	2.616.075	0,12	USD 1.545.000	Sinclair Television Group Inc '144A' 8,375% 15/10/2018	1.633.837	0,07
USD 3.410.000	Penske Auto Group Inc 7,75% 15/12/2016	3.537.875	0,16	USD 1.600.000	Sinclair Television Group Inc '144A' 9,25% 1/11/2017	1.800.000	0,08
USD 3.255.000	Petco Animal Supplies Inc '144A' 9,25% 1/12/2018	3.531.675	0,16	USD 3.850.000	SM Energy Co '144A' 6,625% 15/2/2019	3.878.875	0,18
USD 4.227.000	Petrohawk Energy Corp 7,25% 15/8/2018	4.406.648	0,20	USD 459.000	Smithfield Foods Inc 10% 15/7/2014	543.915	0,02
USD 6.698.000	Petrohawk Energy Corp '144A' 7,25% 15/8/2018	6.982.665	0,32	USD 4.937.000	Solutia Inc 7,875% 15/3/2020	5.406.015	0,24
USD 2.905.000	Petrohawk Energy Corp 7,875% 1/6/2015	3.093.825	0,14	USD 4.078.000	Solutia Inc 8,75% 1/11/2017	4.536.775	0,21
USD 1.095.000	Petrohawk Energy Corp 10,5% 1/8/2014	1.264.725	0,06	USD 3.145.000	Sonic Automotive Inc 9% 15/3/2018	3.380.875	0,15
USD 885.000	PH Glatfelter Co 7,125% 1/5/2016	909.337	0,04	USD 250.000	Southern Star Central Corp 6,75% 1/3/2016	256.250	0,01
USD 3.900.000	Phillips-Van Heusen Corp 7,375% 15/5/2020	4.173.000	0,19	USD 2.870.000	Spansion LLC '144A' 7,875% 15/11/2017	2.941.750	0,13
USD 1.045.000	Polymer Group Inc '144A' 7,75% 1/2/2019	1.092.025	0,05	USD 13.585.000	Sprint Capital Corp 6,875% 15/11/2028	12.268.953	0,56

US Dollar High Yield Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 735.000	Stanadyne Corp 10% 15/8/2014	746.025	0,03	VALORES ORDINARIOS/PREFERENTES (ACCIONES) Y WARRANTS			
USD 5.515.000	Standard Pacific Corp 8,375% 15/5/2018	5.859.688	0,27	Australia			
USD 3.370.000	Standard Pacific Corp '144A' 8,375% 15/5/2018	3.580.625	0,16	8.000	Australis Media (Wts 4/6/2014)	-	0,00
USD 7.600.000	Standard Pacific Corp '144A' 8,375% 15/1/2021	8.008.500	0,36	Canadá			
USD 4.255.000	Standard Pacific Corp 10,75% 15/9/2016	5.031.538	0,23	28.522	Ainsworth Lumber Co Ltd	96.098	0,00
USD 1.500.000	Steel Dynamics Inc '144A' 7,625% 15/3/2020	1.623.750	0,07	Estados Unidos			
USD 5.370.000	SunGard Data Systems Inc '144A' 7,375% 15/11/2018	5.557.950	0,25	830.312	Adelphia Recovery Trust	7.473	0,00
USD 4.110.000	SunGard Data Systems Inc '144A' 7,625% 15/11/2020	4.264.125	0,19	739	Bankruptcy Management Solutions	15.809	0,00
USD 750.000	Swift Energy Co 7,125% 1/6/2017	768.750	0,03	492	Bankruptcy Management Solutions (Wts 28/9/2017)	30	0,00
USD 2.110.000	syncreon Global Ireland Ltd / syncreon Global Finance US Inc '144A' 9,5% 1/5/2018	2.202.312	0,10	17.056	CMP Susquehanna Radio Holdings (Wts 26/3/2019)	-	0,00
USD 4.110.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 6,875% 1/2/2021	4.068.900	0,18	14.926	CMP Susquehanna Radio Holdings Corp 'A' (Pref)	-	0,00
USD 23.330.000	Tenet Healthcare Corp 8,875% 1/7/2019	26.567.038	1,20	65.370	Curative Health Services Inc	6.576	0,00
USD 5.000	Tenet Healthcare Corp 9% 1/5/2015	5.519	0,00	215.000	Eagle-Picher Industries Inc	-	0,00
USD 4.709.000	Tenet Healthcare Corp 10% 1/5/2018	5.538.961	0,25	26	Marsico Parent Holdco LLC (Wts 15/1/2016)	-	0,00
USD 2.460.000	Tenneco Inc 7,75% 15/8/2018	2.659.875	0,12	2.590	Nortek Inc	113.312	0,01
USD 2.310.000	Thermon Industries Inc 9,5% 1/5/2017	2.512.125	0,11			143.200	0,01
USD 930.000	Titan International Inc '144A' 5,625% 15/1/2017	2.357.550	0,11	Total valores ordinarios/preferentes (acciones) y warrants			
USD 3.230.000	Titan International Inc '144A' 7,875% 1/10/2017	3.472.250	0,16			239.298	0,01
USD 2.110.000	Toys R US - Delaware Inc '144A' 7,375% 1/9/2016	2.233.963	0,10	OBLIGACIONES			
USD 3.390.000	TPC Group LLC '144A' 8,25% 1/10/2017	3.614.588	0,16	Bermudas			
USD 3.430.000	Travelport LLC 9,875% 1/9/2014	3.365.688	0,15	EUR 1.556.000	Central European Media Enterprises Ltd '144A' 11,625% 15/9/2016	2.313.991	0,10
USD 2.820.000	Travelport LLC 11,875% 1/9/2016	2.671.950	0,12	Luxemburgo			
USD 990.000	Travelport LLC/Travelport Inc 9% 1/3/2016	940.500	0,04	EUR 3.200.000	ConvaTec Healthcare E SA '144A' 7,375% 15/12/2017	4.642.645	0,21
USD 115.000	Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp 9,625% 15/12/2014	129	0,00	Estados Unidos			
USD 3.100.000	tw telecom holdings inc 8% 1/3/2018	3.344.125	0,15	USD 1.000.000	Continental Airlines 2010-1 Class B Pass Through Trust 6% 12/1/2019	997.500	0,05
USD 5.150.318	United Air Lines Inc 12,75% 15/7/2012	5.794.107	0,26	USD 850.000	Erscrew Adelphia FRN 31/12/2049	14.960	0,00
USD 2.720.000	United Refining Co '144A' 10,5% 28/2/2018	2.640.100	0,12	USD 1.795.000	Lear Corp 5,75% 1/8/2014	35.900	0,00
USD 2.100.000	Universal Health Services Inc '144A' 7% 1/10/2018	2.157.750	0,10	USD 2.030.000	Lear Corp 8,5% 1/12/2013	40.600	0,00
USD 140.000	USI Holdings Corp '144A' FRN 15/11/2014	135.100	0,01	USD 3.816.667	National Air Cargo Group Inc Series 1 12,375% 16/8/2015	3.816.667	0,17
USD 2.500.000	Valeant Pharmaceuticals International '144A' 6,75% 1/10/2017	2.596.875	0,12	USD 3.853.333	National Air Cargo Group Inc Series 2 12,375% 16/8/2015	3.853.333	0,18
USD 3.335.000	Valeant Pharmaceuticals International '144A' 7% 1/10/2020	3.430.881	0,16	EUR 1.450.000	Reynolds Group Issuer '144A' 7,75% 15/10/2016	2.126.265	0,10
USD 910.000	Verso Paper Holdings LLC / Verso Paper Inc Series B FRN 1/8/2014	894.075	0,04	EUR 1.085.000	Reynolds Group Issuer Inc 7,75% 15/10/2016	1.599.491	0,07
USD 6.390.000	Verso Paper Holdings LLC / Verso Paper Inc '144A' 8,75% 1/2/2019	6.709.500	0,30	USD 3.600.000	Rouse Co LP/The 6,75% 9/11/2015	3.789.000	0,17
USD 12.511.000	Verso Paper Holdings LLC / Verso Paper Inc 11,5% 1/7/2014	13.871.571	0,63	USD 240.000	Southern Energy Home 7,9% 15/7/2009	-	0,00
USD 284.000	Waterford Gaming LLC '144A' 8,625% 15/9/2014	180.056	0,01			16.273.716	0,74
USD 1.845.000	West Corp '144A' 7,875% 15/1/2019	1.900.350	0,09	Total obligaciones			
USD 7.575.000	West Corp '144A' 8,625% 1/10/2018	8.067.375	0,37			23.230.352	1,05
USD 4.350.000	Whiting Petroleum Corp 6,5% 1/10/2018	4.534.875	0,21	Total valores no cotizados			
USD 4.995.000	Windstream Corp 7,875% 1/11/2017	5.419.575	0,25			23.469.650	1,06
		1.783.305.558	80,81	Total cartera de valores			
Total obligaciones		2.060.946.687	93,40			2.152.299.692	97,54
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		2.128.830.042	96,48	Otros activos netos			
						54.356.568	2,46
				Total activo neto (USD)			
						2.206.656.260	100,00

US Dollar High Yield Bond Fund continuación

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
USD (5.156.969)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on CDX.NA.HY 10; and pays Fixed 10-15%) (20/6/2011)	223.377	USD (2.075.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on Realogy Corp 10,5% 15/4/2014; and receives Fixed 5%) (20/12/2015)	77.539
USD (815.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on MBIA Insurance Corp 5% 20/6/2016; and receives Fixed 5%) (20/03/2012)	84.443	USD (2.000.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on MDC Holdings Inc 5,625% 1/2/2020; and receives Fixed 5%) (20/12/2015)	31.650
USD (410.000)	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund provides default protection on MBIA Insurance Corp 5% 20/6/2016; and receives Fixed 5%) (20/03/2012)	44.644	USD (470.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on Assured Guaranty Corp 5% 20/6/2016; and receives Fixed 5%) (20/12/2015)	6.207
USD (2.860.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on MBIA Insurance Corp 5% 20/6/2016; and receives Fixed 5%) (20/12/2012)	437.754	USD (20.000.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on CDX.NA.HY 15; and receives Fixed 5%) (20/12/2015)	156.272
USD (1.160.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on MBIA Insurance Corp 5% 20/6/2016; and receives Fixed 5%) (20/12/2012)	113.751	USD (1.050.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on Realogy Corp 10,5% 15/4/2014; and receives Fixed 5%) (20/3/2016)	6.604
USD (470.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on MBIA Insurance Corp 5% 20/6/2016; and receives Fixed 5%) (20/12/2012)	62.408	USD (3.000.000)	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund provides default protection on Level 3 Communications Inc 15% 15/1/2013; and receives Fixed 5%) (20/3/2016)	3.033
USD (2.150.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on DR Horton Inc 5,375% 15/6/2012; and receives Fixed 1%) (20/12/2015)	79.311	USD (2.075.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on Chesapeake Energy Corp 2,5% 15/5/2037; and receives Fixed 5%) (20/3/2016)	16.228
USD (3.225.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on Realogy Corp 10,5% 15/4/2014; and receives Fixed 5%) (20/12/2015)	260.155	USD (2.075.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on Chesapeake Energy Corp 2,5% 15/5/2037; and receives Fixed 5%) (20/3/2016)	16.228
USD (2.000.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on MDC Holdings Inc 5,625% 1/2/2020; and receives Fixed 1%) (20/12/2015)	22.027	USD (2.700.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on General Motors Inc 1% 20/6/2016; and receives Fixed 5%) (20/03/2021)	(19.658)
USD 2.250.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Hungary Government International Bond 4,75% 3/2/2015; and pays Fixed 1%) (20/12/2015)	(32.995)			1.588.979

Nota: el valor de mercado total de (304.271) USD atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltese la Nota 2c).

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Subfondo base			USD	
USD 15.584.780	GBP 9.811.500	14/4/2011	(340.335)	(340.335)
USD 128.629.951	EUR 93.977.000	27/4/2011	(1.285.115)	(1.285.115)
Minusvalía latente neta			(1.625.450)	(1.625.450)
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 299.276.791	USD 410.703.611	15/3/2011	2.343.126	3.241.286
USD 19.251.621	EUR 14.042.251	15/3/2011	(123.565)	(170.930)
Plusvalía latente neta			2.219.561	3.070.356
Total plusvalía latente neta				1.444.906

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltese la Nota 2c).

US Dollar Reserve Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
PAPEL COMERCIAL				Alemania			
Australia				USD 5.000.000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 4/8/2011	4.999.898	1,83
USD 10.000.000	Commonwealth Bank of Australia 0% 28/4/2011	9.995.414	3,65	Reino Unido			
Estados Unidos				USD 2.895.000	Lloyds TSB Bank Plc/New York NY FRN 14/2/2012	2.894.337	1,06
USD 5.500.000	Antalis US Funding Corp 0% 18/3/2011	5.499.339	2,01	USD 5.000.000	Royal Bank of Scotland Plc/Greenwich CT FRN 10/8/2011	5.000.150	1,83
USD 4.071.000	Barton Capital LLC 0% 4/4/2011	4.069.984	1,49	Estados Unidos			
USD 12.000.000	Chariot Funding LLC 0% 15/3/2011	11.998.819	4,39	USD 1.645.000	Canadian Imperial Bank of Commerce/ New York FRN 18/7/2011	1.644.844	0,60
USD 842.000	Fairway Finance Corp 0% 12/5/2011	841.502	0,31	USD 10.000.000	Fannie Mae Discount Notes 0% 14/3/2011 (Zero Coupon)	9.999.730	3,66
USD 8.000.000	Falcon Asset Securitization Co 0% 4/4/2011	7.998.003	2,92	USD 5.000.000	Fannie Mae Discount Notes 0% 16/5/2011 (Zero Coupon)	4.999.037	1,83
USD 3.000.000	Falcon Asset Securitization Co 0% 5/4/2011	2.999.227	1,10	USD 2.000.000	Federal Home Loan Banks FRN 6/10/2011	2.000.233	0,73
USD 4.000.000	ING (US) Funding LLC 0% 5/4/2011	3.998.969	1,46	USD 5.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp FRN 2/11/2012	4.993.560	1,83
USD 3.685.000	Jupiter Securitization Company LLC 0% 2/3/2011	3.684.977	1,35	USD 3.000.000	Federal National Mortgage Association FRN 26/7/2012	3.000.421	1,10
USD 10.000.000	Jupiter Securitization Company LLC 0% 19/4/2011	9.996.229	3,66	USD 5.000.000	Federal National Mortgage Association FRN 23/8/2012	5.002.610	1,83
USD 8.000.000	Nordea North America Inc 0% 14/3/2011	7.999.271	2,92	USD 4.756.000	Freddie Mac Discount Notes 0% 8/3/2011 (Zero Coupon)	4.755.926	1,74
USD 5.058.000	Old Line Funding LLC 0% 2/3/2011	5.057.968	1,85	USD 8.000.000	Freddie Mac Discount Notes 0% 25/5/2011 (Zero Coupon)	7.998.280	2,91
USD 2.000.000	Société Générale North America Inc 0% 14/3/2011	1.999.818	0,73	USD 5.000.000	Freddie Mac Discount Notes 0% 1/8/2011 (Zero Coupon)	4.997.220	1,83
USD 10.000.000	Solitaire Funding LLC 0% 28/3/2011	9.998.054	3,66	USD 10.000.000	Freddie Mac Discount Notes 0,21% 29/12/2011	10.000.110	3,66
USD 4.000.000	Straight-A Funding LLC 0% 7/3/2011	3.999.836	1,46	USD 5.800.000	United States Treasury Bill 0% 31/3/2011 (Zero Coupon)	5.799.675	2,12
USD 5.000.000	Variable Funding 0% 20/4/2011	4.998.070	1,83	USD 5.000.000	United States Treasury Bill 0% 19/5/2011 (Zero Coupon)	4.998.777	1,83
USD 5.000.000	Variable Funding 0% 26/4/2011	4.997.799	1,83	USD 2.539.000	United States Treasury Bill 0% 20/10/2011 (Zero Coupon)	2.536.276	0,93
USD 8.000.000	Windmill Funding Corp 0% 2/3/2011	7.999.949	2,93	Países Bajos			
		98.137.814	35,90	USD 7.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands '144A' FRN 7/4/2011	7.017.381	2,57
Total papel comercial		108.133.228	39,55	OBLIGACIONES			
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				Países Bajos			
Canadá				USD 7.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands '144A' FRN 7/4/2011	7.017.381	2,57
USD 3.000.000	Bank of Nova Scotia 0,265% 25/5/2011	2.997.764	1,10	OBLIGACIONES			
USD 10.000.000	Toronto Dominion Bank 0,25% 27/4/2011	9.995.363	3,65	Países Bajos			
		12.993.127	4,75	USD 7.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands '144A' FRN 7/4/2011	7.017.381	2,57
Francia				OBLIGACIONES			
USD 2.000.000	Credit Agricole CIB 0,27% 14/3/2011	2.000.002	0,73	Países Bajos			
Alemania				USD 7.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands '144A' FRN 7/4/2011	7.017.381	2,57
USD 3.000.000	Deutsche Bank AG 0,305% 17/6/2011	2.999.595	1,10	OBLIGACIONES			
Suiza				Países Bajos			
USD 8.000.000	Credit Suisse 0,25% 25/4/2011	7.999.491	2,93	USD 7.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands '144A' FRN 7/4/2011	7.017.381	2,57
Estados Unidos				OBLIGACIONES			
USD 5.000.000	Barclays Bank PLC 0,38% 19/5/2011	5.000.755	1,83	Países Bajos			
USD 4.000.000	BNP Paribas SA 0,26% 8/3/2011	3.999.996	1,46	USD 7.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands '144A' FRN 7/4/2011	7.017.381	2,57
USD 8.000.000	BNP Paribas SA 0,275% 4/5/2011	7.999.665	2,93	OBLIGACIONES			
USD 2.000.000	Credit Agricole CIB 0,41% 8/4/2011	2.000.273	0,73	Países Bajos			
		19.000.689	6,95	USD 7.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands '144A' FRN 7/4/2011	7.017.381	2,57
Total certificados de depósito		44.992.904	16,46	OBLIGACIONES			
OBLIGACIONES				Países Bajos			
Australia				USD 7.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands '144A' FRN 7/4/2011	7.017.381	2,57
USD 5.000.000	National Australia Bank/New York FRN 23/3/2011	4.999.922	1,83	OBLIGACIONES			
Canadá				Países Bajos			
USD 10.000.000	Bank of Nova Scotia/Houston FRN 5/5/2011	10.001.540	3,66	USD 7.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands '144A' FRN 7/4/2011	7.017.381	2,57
USD 5.000.000	Royal Bank of Canada/New York NY FRN 29/2/2012	4.998.760	1,83	OBLIGACIONES			
		15.000.300	5,49	Países Bajos			

US Dollar Reserve Fund continuación

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Clase de Acciones con cobertura en GBP			GBP	
GBP 11.034.692	USD 17.752.822	15/3/2011	100.199	162.687
USD 272.423	GBP 168.321	15/3/2011	(528)	(857)
Plusvalía latente neta			99.671	161.830
Total plusvalía latente neta				161.830

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

US Dollar Short Duration Bond Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
OBLIGACIONES							
Australia				Irlanda			
USD 840.000	Asciano Finance Ltd '144A' 3,125% 23/9/2015	804.123	0,42	USD 696.000	AWAS Aviation Capital Ltd '144A' 7% 15/10/2016	718.620	0,37
USD 840.000	Commonwealth Bank of Australia '144A' 2,5% 10/12/2012	863.568	0,45	USD 400.000	Depfa ACS Bank '144A' 5,5% 28/6/2011	404.278	0,21
USD 745.000	Commonwealth Bank of Australia '144A' 3,492% 13/8/2014	788.467	0,41			1.122.898	0,58
USD 990.000	Macquarie Bank Ltd '144A' 4,1% 17/12/2013	1.071.048	0,55	Luxemburgo			
USD 915.000	Rio Tinto Finance USA Ltd 8,95% 1/5/2014	1.106.629	0,57	USD 345.000	Covidien International Finance SA 5,45% 15/10/2012	369.348	0,19
EUR 649.569	Superannuation Members Home Loans Global Fund '2007-1 A2'FRN 12/6/2040	862.526	0,45	México			
		5.496.361	2,85	USD 593.000	America Movil SAB de CV 5,5% 1/3/2014	650.979	0,34
Bermudas				Países Bajos			
USD 320.000	Ingersoll-Rand Global Holding Co Ltd 9,5% 15/4/2014	383.602	0,20	USD 515.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands '144A' 4,2% 13/5/2014	546.045	0,28
Canadá				EUR 497.422	Globaldrive BV '2008-2 A' 4% 20/10/2016	695.972	0,36
USD 480.000	Air Canada '144A' 9,25% 1/8/2015	516.600	0,27	USD 755.000	Volkswagen International Finance NV '144A' 1,625% 12/8/2013	759.919	0,40
USD 600.000	Canadian Natural Resources Ltd 4,9% 1/12/2014	653.315	0,34			2.001.936	1,04
USD 335.000	Canadian Natural Resources Ltd 6,7% 15/7/2011	342.670	0,17	Noruega			
USD 270.000	CDP Financial Inc '144A' 3% 25/11/2014	274.822	0,14	USD 400.000	Eksportfinans ASA 1,875% 2/4/2013	406.175	0,21
USD 195.000	Rogers Communications Inc 7,25% 15/12/2012	215.917	0,11	USD 200.000	Eksportfinans ASA 3% 17/11/2014	206.349	0,11
USD 907.000	Rogers Communications Inc 7,875% 1/5/2012	977.705	0,50	USD 400.000	Kommunalbanken AS 5,125% 30/5/2012	422.460	0,22
USD 195.000	Teck Resources Ltd 10,75% 15/5/2019	251.916	0,13			1.034.984	0,54
		3.232.945	1,66	España			
Islas Caimán				USD 814.000	Telefonica Emisiones SAU 5,984% 20/6/2011	826.889	0,43
USD 385.000	Petrobras International Finance Co - Pifco 3,875% 27/1/2016	390.461	0,20	Suiza			
USD 375.000	Petrobras International Finance Co - Pifco 7,75% 15/9/2014	436.372	0,23	USD 720.000	Credit Suisse/New York NY 3,5% 23/3/2015	736.459	0,38
		826.833	0,43	USD 200.000	Credit Suisse/New York NY 5,5% 1/5/2014	219.779	0,11
Chile						956.238	0,49
USD 290.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 5,125% 9/7/2013	305.324	0,16	Reino Unido			
USD 255.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 5,625% 20/4/2015	272.453	0,14	USD 600.000	Anglo American Capital Plc '144A' 2,15% 27/9/2013	605.958	0,31
		577.777	0,30	GBP 1.350.000	Arkle Master Issuer Plc '2006-1X 5A2' FRN 17/2/2052	2.157.592	1,12
Dinamarca				USD 370.000	Arran Residential Mortgages Funding Plc '2010-1A A1C' '144A' FRN 16/5/2047	370.237	0,19
USD 615.000	FIH Erhvervsbank A/S '144A' 1,75% 6/12/2012	622.996	0,32	GBP 586.545	Arran Residential Mortgages Funding Plc '2007-3X A2A' FRN 16/9/2056	940.212	0,49
USD 465.000	FIH Erhvervsbank A/S '144A' 2,45% 17/8/2012	474.580	0,25	USD 175.000	BP Capital Markets Plc 3,125% 10/3/2012	178.741	0,09
		1.097.576	0,57	USD 995.000	BP Capital Markets Plc 5,25% 7/11/2013	1.079.217	0,56
Francia				GBP 450.000	Chester Asset Receivables Dealings '2006-A1 A' FRN 15/5/2013	730.468	0,38
USD 1.485.000	Dexia Credit Local SA '144A' 2,375% 23/9/2011	1.497.343	0,78	EUR 450.000	FCE Bank Plc 7,125% 16/1/2012	644.633	0,33
Alemania				USD 549.209	GE Capital Commercial Mortgage Corp '2005-C1 A2' 4,353% 10/6/2048	552.978	0,29
USD 735.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4,125% 15/7/2013	784.656	0,41	EUR 580.000	Holmes Master Issuer Plc '2007-2X 3A2' FRN 15/7/2021	798.192	0,41
				GBP 325.000	Holmes Master Issuer Plc '2007-2X 3A3' FRN 15/7/2021	525.001	0,27
				USD 425.000	Holmes Master Issuer Plc '2007-2A 3A1' FRN 15/7/2021	423.160	0,22
				GBP 550.000	Permanent Financing Plc FRN 10/9/2032	884.221	0,46

US Dollar Short Duration Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
GBP 385.000	Permanent Master Issuer Plc '2008-2 1A' FRN 15/4/2014	620.611	0,32	USD 412.154	Bank of America Auto Trust '2009-1A A3' '144A' 2,67% 15/7/2013	416.408	0,22
GBP 1.230.000	Permanent Master Issuer Plc '2006-1 6A1' FRN 15/4/2020	1.933.202	1,00	USD 345.000	Bank of America Corp 4,875% 15/9/2012	362.307	0,19
USD 600.000	Standard Chartered Plc '144A' 3,85% 27/4/2015	618.264	0,32	USD 109.486	Bear Stearns Alt-A Trust '2004-13 A1' FRN 25/11/2034	95.452	0,05
GBP 613.193	Titan Europe Plc/Ireland '2006-4FSX A1' FRN 3/9/2014	978.236	0,51	USD 864.433	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust '2007-HE1 21A1' FRN 25/1/2037	815.703	0,42
GBP 270.000	Unique Pub Finance Co Plc/The Series M 7,395% 28/3/2024	348.527	0,18	USD 149.059	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust '2007-HE3 1A1' FRN 25/4/2037	143.934	0,07
GBP 334.000	Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/1/2018	587.075	0,31	USD 970.183	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities '2004-T1 6 A4' 4,32% 13/2/2046	978.345	0,51
USD 300.000	XL Capital Finance Europe Plc 6,5% 15/1/2012	311.931	0,16	USD 217.818	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities '2001-TOP2 A2' 6,48% 15/2/2035	218.145	0,11
		15.288.456	7,92	USD 672.098	BNC Mortgage Loan Trust '2006-2 A3' FRN 25/11/2036	636.018	0,33
	Estados Unidos			USD 455.489	BNC Mortgage Loan Trust '2007-3 A2' FRN 25/7/2037	421.224	0,22
USD 1.510.000	Agilent Technologies Inc 4,45% 14/9/2012	1.572.083	0,81	USD 605.000	Broadcom Corp '144A' 1,5% 1/11/2013	600.246	0,31
USD 750.000	Airgas Inc 2,85% 1/10/2013	762.275	0,39	USD 135.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 7% 1/2/2014	153.986	0,08
USD 500.000	Allstate Corp/The 6,2% 16/5/2014	562.925	0,29	USD 563.183	Capital One Auto Finance Trust '2006-C A4' FRN 15/5/2013	560.540	0,29
USD 200.000	Ally Financial Inc 8,3% 12/2/2015	224.500	0,12	USD 342.339	Capital One Auto Finance Trust '2007-A A4' FRN 15/11/2013	340.121	0,18
USD 340.000	Altria Group Inc 7,75% 6/2/2014	391.029	0,20	USD 465.861	Capital One Auto Finance Trust '2007-B A4' FRN 15/4/2014	463.879	0,24
USD 850.000	American Airlines Inc 10,5% 15/10/2012	937.125	0,49	USD 1.100.000	Capital One Financial Corp 6,25% 15/11/2013	1.218.612	0,63
USD 1.130.000	American Express Bank FSB 5,5% 16/4/2013	1.214.976	0,63	USD 1.040.000	Capital One Multi-Asset Execution Trust '2004-A8 A8' FRN 15/8/2014	1.039.626	0,54
USD 375.000	American Express Credit Corp Series C 7,3% 20/8/2013	422.203	0,22	USD 1.020.000	CareFusion Corp 4,125% 1/8/2012	1.058.145	0,55
USD 1.070.000	American International Group Inc 3,65% 15/1/2014	1.096.074	0,57	USD 526.789	Carrington Mortgage Loan Trust '2006-NC5 A1' FRN 25/1/2037	519.111	0,27
USD 385.725	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2007-AX A4' FRN 6/10/2013	384.113	0,20	USD 215.000	CCH II LLC / CCH II Capital Corp 13,5% 30/11/2016	261.225	0,14
USD 500.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2010-1 A3' 1,66% 17/3/2014	504.062	0,26	USD 305.000	CenterPoint Energy Inc Series B 6,85% 1/6/2015	345.455	0,18
USD 330.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2010-B A3' 2,49% 6/11/2017	336.506	0,17	USD 410.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital '144A' 8% 30/4/2012	433.575	0,22
USD 100.000	Amsouth Bank/Birmingham AL 5,2% 1/4/2015	97.839	0,05	USD 770.000	Chesapeake Energy Corp 7,625% 15/7/2013	862.400	0,45
USD 325.000	Anadarko Petroleum Corp 5,95% 15/9/2016	356.613	0,18	USD 277.306	Chrysler Financial Auto Securitization Trust '2009-A A3' 2,82% 15/1/2016	281.514	0,15
USD 158.000	Analog Devices Inc 5% 1/7/2014	171.036	0,09	USD 670.000	CIT Group Inc 7% 1/5/2014	684.237	0,35
USD 1.767.000	Anheuser-Busch Cos Inc 4,375% 15/1/2013	1.863.991	0,97	USD 2.470.000	Citibank Omni Master Trust '2009-A8 A8' '144A' FRN 16/5/2016	2.510.191	1,30
USD 1.380.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 2,5% 26/3/2013	1.409.887	0,73	USD 871.291	Citicorp Mortgage Securities Inc '2006-2 1A7' 5,75% 25/4/2036	875.860	0,45
USD 290.000	Arch Coal Inc 7,25% 1/10/2020	310.662	0,16	GBP 835.000	Citigroup Inc FRN 10/8/2011	1.354.021	0,70
USD 690.000	Arkle Master Issuer Plc '2006-1A 4A1' '144A' FRN 17/2/2052	688.366	0,36	USD 765.000	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust '2007-CD4 A2B' 5,205% 11/3/2011	786.449	0,41
USD 725.000	Arkle Master Issuer Plc '2010-1A 2A' '144A' FRN 17/5/2060	723.368	0,37	USD 300.000	City National Corp/CA 5,125% 15/2/2013	316.040	0,16
USD 1.188.084	Arran Residential Mortgages Funding Plc '2007-3A A2B' '144A' FRN 16/9/2056	1.172.615	0,61	USD 440.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc Series B 9,25% 15/12/2017	492.250	0,26
USD 719.065	Arran Residential Mortgages Funding Plc '2006-2A A2B' '144A' FRN 20/9/2056	715.923	0,37	USD 1.215.000	Comcast Cable Communications Holdings Inc 8,375% 15/3/2013	1.378.903	0,71
USD 440.244	Arran Residential Mortgages Funding Plc '2006-2X A2B' FRN 20/9/2056	438.320	0,23	USD 448.000	Constellation Energy Group Inc 4,55% 15/6/2015	468.131	0,24
USD 119.000	AvalonBay Communities Inc 6,125% 1/11/2012	127.782	0,07	USD 586.218	Continental Airlines 2007-1 Class C Pass Through Trust 7,339% 19/4/2014	592.081	0,31
USD 1.243.000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 6,4% 15/12/2011	1.298.468	0,67	USD 360.000	Continental Airlines Inc '144A' 6,75% 15/9/2015	372.600	0,19
USD 600.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2007-3 A2' FRN 10/3/2011	621.472	0,32	USD 573.331	Countrywide Asset-Backed Certificates '2005-17 1AF2' FRN 25/5/2036	470.532	0,24
USD 189.134	Banc of America Mortgage Securities Inc '2003-J 2A1' FRN 25/11/2033	186.143	0,10				
USD 129.389	Banc of America Mortgage Securities Inc '2004-A 2A2' FRN 25/2/2034	120.071	0,06				
USD 538.879	Bank of America Auto Trust '2009-2A A3' '144A' 2,13% 15/9/2013	543.513	0,28				

US Dollar Short Duration Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 174.554	Countrywide Asset-Backed Certificates '2006-13 1AF2' 5,884% 25/1/2037	160.829	0,08	USD 1.076.000	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc 8,375% 1/4/2017	1.195.799	0,62
USD 634.132	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust '2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035	500.753	0,26	USD 935.000	GE Capital Commercial Mortgage Corp '2001-3 A2' 6,07% 10/6/2038	954.195	0,49
USD 500.000	COX Communications Inc 5,45% 15/12/2014	552.126	0,29	USD 285.650	GE Capital Commercial Mortgage Corp '2001-1 A2' 6,531% 15/5/2033	285.469	0,15
USD 800.000	Credit Suisse USA Inc 6,5% 15/1/2012	841.052	0,44	USD 2.043.000	General Electric Capital Corp 2,8% 8/1/2013	2.095.345	1,09
USD 500.000	Crown Castle Towers LLC '144A' 3,214% 15/8/2015	494.869	0,26	USD 450.000	Georgia-Pacific LLC '144A' 8,25% 1/5/2016	509.625	0,26
USD 660.000	Crown Castle Towers LLC '144A' 4,523% 15/1/2015	686.520	0,36	USD 530.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,7% 1/8/2015	537.866	0,28
USD 620.000	CSX Corp 6,25% 1/4/2015	705.387	0,37	USD 654.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5% 1/10/2014	703.158	0,36
USD 565.000	CSX Corp 6,3% 15/3/2012	594.404	0,31	USD 212.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6% 1/5/2014	234.613	0,12
USD 730.352	Daimler Chrysler Auto Trust '2007-A A4' 5,28% 8/3/2013	746.968	0,39	USD 1.012.054	Government National Mortgage Association '2007-20 SA' FRN 20/4/2037	119.323	0,06
USD 510.000	Delta Air Lines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6,417% 2/7/2012	530.400	0,27	USD 2.573.862	Government National Mortgage Association '2008-7' 6,182% 20/2/2038	298.324	0,15
USD 750.000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 3,125% 15/2/2016	740.226	0,38	USD 330.000	Great Plains Energy Inc 2,75% 15/8/2013	334.601	0,17
USD 910.000	Dollar General Corp 10,625% 15/7/2015	987.350	0,51	USD 239.044	GS Mortgage Securities Corp II '2000-1A A' '144A' FRN 20/3/2023	204.454	0,11
USD 520.000	Domtar Corp 7,125% 15/8/2015	574.600	0,30	USD 115.356	GSR Mortgage Loan Trust '2004-9 3A1' FRN 25/8/2034	109.597	0,06
USD 815.000	Duke Energy Ohio Inc 5,7% 15/9/2012	872.425	0,45	USD 1.341.707	GSR Mortgage Loan Trust '2005-AR1 2A1' FRN 25/1/2035	1.258.200	0,65
USD 1.100.000	Enterprise Products Operating LLC 4,6% 1/8/2012	1.147.474	0,60	USD 430.000	HCP Inc 2,7% 1/2/2014	432.867	0,22
USD 354.000	Enterprise Products Operating LLC 6,125% 1/2/2013	381.328	0,20	USD 340.000	Holmes Master Issuer Plc '2007-2X 3A1' FRN 15/7/2021	338.215	0,18
USD 250.000	Enterprise Products Operating LLC Series C 6,375% 1/2/2013	271.799	0,14	USD 766.212	Homebanc Mortgage Trust '2005-3 A1' FRN 25/7/2035	621.873	0,32
USD 13.000.000	Fannie Mae '4 3/10' 4% TBA	12.809.062	6,64	USD 765.000	HSBC Bank USA NA/New York NY 4,625% 1/4/2014	811.619	0,42
USD 4.200.000	Fannie Mae '5,5 3/10' 5,5% TBA	4.485.470	2,32	USD 870.000	Interpublic Group of Cos Inc/The 6,25% 15/11/2014	948.300	0,49
USD 193.227	Fannie Mae Pool '255316' 5% 1/7/2019	207.358	0,11	USD 560.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2007-LD11 ASB' FRN 15/3/2011	592.947	0,31
USD 4.500.000	Fannie Mae Pool '3,5 3/11' 3,5% TBA	4.505.625	2,34	USD 847.433	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2004-CB9 A2' FRN 12/6/2041	851.592	0,44
USD 994.835	Fannie Mae Pool '650201' 5% 1/12/2017	1.066.344	0,55	USD 920.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2002-C2 A2' 5,05% 12/12/2034	965.180	0,50
USD 219.737	Fannie Mae Pool '745500' 5,5% 1/12/2018	237.305	0,12	USD 295.604	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2001-CIB2 A3' 6,429% 15/4/2035	298.310	0,15
USD 322.194	Fannie Mae Pool '837287' FRN 1/8/2035	334.817	0,17	USD 554.675	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2001-CIB3 A3' 6,465% 15/11/2035	563.764	0,29
USD 1.072.386	Fannie Mae Pool '890083' 5% 1/12/2021	1.149.470	0,60	USD 110.000	Kraft Foods Inc 6,25% 1/6/2012	116.940	0,06
USD 732.068	Fannie Mae Pool 'AD0454' 5% 1/11/2021	785.032	0,41	USD 810.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2007-C6 A4' FRN 15/7/2040	875.300	0,45
USD 2.230.142	Fannie Mae Pool 'AE0812' 5% 1/7/2025	2.393.233	1,24	USD 830.000	Life Technologies Corp 3,375% 1/3/2013	854.885	0,44
USD 3.675.000	Fannie Mae Pool 'AE0968' 4% 1/7/2019	3.843.662	1,99	USD 940.000	Lincoln National Corp 4,3% 15/6/2015	981.908	0,51
USD 671.649	Fannie Mae REMICS '29 CA' '2008-29 CA' 4,5% 25/9/2035	699.950	0,36	USD 350.000	Macy's Retail Holdings Inc 7,45% 15/7/2017	391.125	0,20
USD 308.798	Fannie Mae REMICS '22 DA' '2006-22 DA' 5,5% 25/6/2033	321.107	0,17	USD 500.000	Masco Corp 6,125% 3/10/2016	511.855	0,27
USD 453.061	Fannie Mae REMICS '68 PC' '2005-68 PC' 5,5% 25/7/2035	492.425	0,26	USD 49.074	Mastr Asset Backed Securities Trust '2007-HE1 A1' FRN 25/5/2037	47.404	0,02
USD 440.012	Fannie Mae-Aces '2006-M2 A1A' FRN 25/8/2016	458.106	0,24	USD 485.000	Maxim Integrated Products Inc 3,45% 14/6/2013	494.535	0,26
USD 975.000	Federal National Mortgage Association 5,25% 1/8/2012†	1.035.701	0,54	EUR 295.000	MBNA Credit Card Master Note Trust '2004-A9 A9' FRN 20/2/2014	405.120	0,21
USD 175.000	Florida Power Corp 6,65% 15/7/2011	178.941	0,09	USD 960.000	Merrill Lynch Mortgage Trust '2003-KEY1 A4' FRN 12/11/2035	1.024.493	0,53
USD 857.154	Ford Credit Auto Owner Trust '2009-D A3' 2,17% 15/10/2013	866.864	0,45				
USD 465.000	Ford Credit Auto Owner Trust '2009-D A4' 2,98% 15/8/2014	480.809	0,25				
USD 203.178	Ford Credit Auto Owner Trust '2009-A A3A' 3,96% 15/5/2013	206.276	0,11				
USD 1.120.000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust '2006-4 A' FRN 15/6/2013	1.117.881	0,58				
USD 815.000	Ford Motor Credit Co LLC 9,875% 10/8/2011	842.328	0,44				
USD 29.559	Fosse Master Issuer Plc '2006-1A A2' '144A' FRN 18/10/2054	29.515	0,02				
USD 169.575	Fosse Master Issuer Plc '2007-1X A2' FRN 18/10/2054	169.007	0,09				
USD 167.722	Freddie Mac Non Gold Pool '1G1186' FRN 1/9/2036	179.170	0,09				

US Dollar Short Duration Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 660.000	MetLife Inc 2,375% 6/2/2014	668.329	0,35	USD 340.000	Southeast Supply Header LLC '144A' 4,85% 15/8/2014	356.457	0,18
USD 150.000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 2,875% 17/9/2012	153.790	0,08	USD 640.000	Southwest Airlines Co '144A' 10,5% 15/12/2011	682.015	0,35
USD 1.245.000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 5,125% 10/4/2013	1.333.524	0,69	USD 704.000	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc 7,875% 15/10/2014	806.080	0,42
USD 650.000	MGM Resorts International 13% 15/11/2013	781.625	0,40	USD 170.000	State of California 3,95% 1/11/2015	169.849	0,09
USD 165.000	Midamerican Energy Holdings Co 5,875% 1/10/2012	177.004	0,09	USD 195.000	State of California 5,1% 1/8/2014	200.938	0,10
USD 800.000	Morgan Stanley 4% 24/7/2015	813.978	0,42	USD 540.000	State of California 5,65% 1/4/2039	566.411	0,29
USD 250.000	Morgan Stanley 6% 28/4/2015	274.466	0,14	USD 935.000	State of Illinois 2,766% 1/1/2012	936.552	0,49
USD 725.000	National Semiconductor Corp 6,15% 15/6/2012	765.440	0,40	USD 215.000	State of Illinois 4,071% 1/1/2014	216.140	0,11
USD 850.000	NBCUniversal Media LLC '144A' 2,1% 1/4/2014	839.185	0,43	USD 400.000	Steel Dynamics Inc 7,375% 1/11/2012	428.000	0,22
USD 1.440.000	Nelnet Student Loan Trust '2005-1 A4' FRN 26/10/2020	1.425.652	0,74	USD 511.504	Structured Asset Securities Corp '2006-BC6 A2' FRN 25/1/2037	503.094	0,26
USD 690.000	Newell Rubbermaid Inc 5,5% 15/4/2013	743.197	0,38	USD 912.443	Suntrust Adjustable Rate Mortgage Loan Trust '2007-2 3A3' FRN 25/4/2037	778.676	0,40
USD 255.000	Nextel Communications Inc Series E 6,875% 31/10/2013	258.187	0,13	USD 135.000	Temple-Inland Inc 6,625% 15/1/2016	144.418	0,07
USD 145.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 5,625% 1/9/2011	148.615	0,08	USD 160.000	Temple-Inland Inc 7,875% 1/5/2012	171.506	0,09
USD 275.000	North Fork Bancorporation Inc 5,875% 15/8/2012	288.994	0,15	USD 293.370	Thornburg Mortgage Securities Trust '2006-4 A1' FRN 25/7/2036	290.749	0,15
USD 437.653	Northwest Airlines 2007-1 Class A Pass Through Trust 7,027% 1/11/2019	455.159	0,24	USD 321.408	Thornburg Mortgage Securities Trust '2006-4 A2B' FRN 25/7/2036	320.439	0,17
USD 438.166	Opteum Mortgage Acceptance Corp '2005-4 1A1B' FRN 25/11/2035	397.852	0,21	USD 235.224	Thornburg Mortgage Securities Trust '2007-2 A2A' FRN 25/6/2037	230.274	0,12
USD 680.000	Owens Corning 6,5% 1/12/2016	743.797	0,39	USD 387.330	Thornburg Mortgage Securities Trust '2006-5 A1' FRN 25/10/2046	383.265	0,20
USD 320.000	Permanent Financing Plc FRN 10/6/2033	319.872	0,17	USD 817.675	Thornburg Mortgage Securities Trust '2006-6 A1' FRN 25/11/2046	812.123	0,42
USD 27.087	PNC Mortgage Acceptance Corp '2001-C1 A2' 6,36% 12/3/2034	27.095	0,01	USD 513.278	TIAA Seasoned Commercial Mortgage Trust '2007-C4 A1' FRN 15/8/2039	520.590	0,27
USD 490.000	Pricoa Global Funding I '144A' 5,625% 24/5/2011	495.542	0,26	USD 100.000	Time Warner Cable Inc 5,4% 2/7/2012	105.547	0,05
USD 225.000	ProLogis 5,75% 1/4/2016	242.859	0,13	USD 830.000	Time Warner Cable Inc 6,2% 1/7/2013	916.918	0,47
USD 190.000	ProLogis 6,25% 15/3/2017	207.214	0,11	USD 505.000	Tyson Foods Inc 10,5% 1/3/2014	608.525	0,32
USD 885.000	Prudential Financial Inc 2,75% 14/1/2013	897.186	0,47	USD 920.000	Union Pacific Corp 5,45% 31/1/2013	993.414	0,51
USD 55.000	Qwest Corp FRN 15/6/2013	57.888	0,03	USD 250.000	Union Pacific Corp 6,125% 15/1/2012	261.231	0,14
USD 790.000	Qwest Corp 8,875% 15/3/2012	851.225	0,44	USD 495.223	United Air Lines Inc 12,75% 15/7/2012	557.126	0,29
USD 205.000	Rainbow National Services LLC '144A' 8,75% 1/9/2012	206.538	0,11	USD 24.820.000	United States Treasury Note/Bond 0,625% 31/1/2013	24.799.640	12,85
USD 1.503.000	Regions Financial Corp 4,875% 26/4/2013	1.508.536	0,78	USD 2.000.000	United States Treasury Note/Bond 1,125% 15/12/2011	2.014.062	1,04
USD 1.084.431	Residential Asset Mortgage Products Inc '2003-RZ3 A6' 3,4% 25/3/2033	1.044.190	0,54	USD 825.000	United States Treasury Note/Bond 1,25% 15/2/2014	826.515	0,43
USD 340.537	Residential Asset Securitization Trust '2005-A5 A12' FRN 25/5/2035	299.854	0,16	USD 580.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/1/2016	577.055	0,30
USD 425.000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 6,25% 15/7/2013	456.692	0,24	USD 900.000	United States Treasury Note/Bond 2,75% 31/12/2017	899.578	0,47
USD 430.000	Rouse Co LP/The 7,2% 15/9/2012	452.575	0,23	USD 1.310.000	Verizon Communications Inc 5,25% 15/4/2013	1.418.871	0,74
USD 1.385.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-2 B' 2,24% 15/12/2014	1.389.171	0,72	USD 480.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust '2007-C33 A4' FRN 15/2/2051	518.798	0,27
USD 805.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-2 C' 3,89% 17/7/2017	828.596	0,43	USD 49.244	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust '2003-C3 A1' 4,037% 15/2/2035	49.470	0,03
USD 76.000	Sheraton Holding Corp 7,375% 15/11/2015	85.500	0,04	USD 1.424	Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through CTFs '2002-MS1 2A1' 6,25% 25/2/2032	1.443	0,00
USD 720.000	SLC Student Loan Trust '2006-A A4' FRN 15/1/2019	700.053	0,36	USD 555.000	Wells Fargo & Co 3,676% 15/6/2016	567.249	0,29
USD 977.048	SLM Student Loan Trust '2010-C A1' '144A' FRN 15/12/2017	985.224	0,51	USD 625.000	WM Wrigley Jr Co '144A' 2,45% 28/6/2012	628.172	0,33
USD 1.450.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A3' FRN 25/1/2018	1.491.637	0,77	USD 680.000	Wyndham Worldwide Corp 9,875% 1/5/2014	804.158	0,42
USD 525.000	SLM Student Loan Trust '2010-1 A' FRN 25/3/2025	525.735	0,27			181.838.986	94,24
USD 293.165	SLM Student Loan Trust '2009-B' 6,276% 15/7/2042	282.673	0,15	Total obligaciones		217.987.807	112,97
USD 774.689	Soundview Home Equity Loan Trust '2003-2 A2' FRN 25/11/2033	711.061	0,37	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		217.987.807	112,97
USD 3.960	Soundview Home Equity Loan Trust '2007-OPT3 2A1' FRN 25/8/2037	3.953	0,00				

US Dollar Short Duration Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores no cotizados				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
OBLIGACIONES				USD 304.000	Ocwen Advance Receivables Backed Notes '2010-1A NOTE' '144A' 3,588% 15/9/2023	305.520	0,16
Estados Unidos				USD 175.000	Permanent Financing Plc '144A' FRN 10/6/2033	174.949	0,09
USD 500.000	American Airlines 2011-1 Class B Pass Through Trust '144A' 7% 31/1/2018	500.000	0,26	USD 1.520.000	Santander Consumer Acquired Receivables Trust '2011-WO A3' '144A' 1,4% 15/10/2014	1.517.625	0,79
USD 450.000	BCAP LLC Trust '2010-RR6 9A6' '144A' FRN 26/7/2037	400.500	0,21	USD 720.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-B A2' '144A' 1,01% 15/7/2013	721.048	0,37
USD 370.000	Citibank Omni Master Trust '2009-A17 A17' '144A' 4,9% 15/11/2018	399.344	0,21	USD 825.666	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-A A2' '144A' 1,37% 15/8/2013	828.718	0,43
USD 879.995	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2001-J2A A2' '144A' 6,096% 16/7/2034	880.568	0,46	USD 380.000	SBA Tower Trust '144A' 4,254% 15/4/2015	396.869	0,21
USD 880.000	DBUBS Mortgage Trust '2011-LC1A A1' '144A' 3,742% 10/11/2046	897.479	0,46	USD 689.344	UAL 2009-1 Pass Through Trust 10,4% 1/11/2016	796.192	0,41
USD 1.463.740	Extended Stay America Trust '2010-ESHA A' '144A' 2,951% 5/11/2027	1.450.875	0,75	USD 645.996	UAL 2009-2A Pass Through Trust 9,75% 15/1/2017	747.741	0,39
USD 340.000	Ford Credit Auto Owner Trust '2006-B D' '144A' 7,12% 15/2/2013	341.274	0,18			12.987.854	6,73
USD 380.000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust '2010-1 A' '144A' FRN 15/12/2014	387.720	0,20	Total obligaciones		12.987.854	6,73
USD 440.640	GCO Slims Trust '2006-1A NOTE' '144A' 5,72% 1/3/2022	350.749	0,18	Total valores no cotizados		12.987.854	6,73
USD 784.474	GS Mortgage Securities Corp II '2001-GL3A A2' '144A' FRN 5/8/2018	799.958	0,41	Total cartera de valores		230.975.661	119,70
USD 630.000	Morgan Stanley Resecuritization Trust '2010-F B' '144A' FRN 17/6/2013	625.817	0,32	Otros pasivos netos		(38.015.671)	(19,70)
USD 465.000	Novus USA Trust 2010-1 '144A' FRN 18/11/2011	464.908	0,24	Total activo neto (USD)		192.959.990	100,00

‡ Valores aportados en garantía; consúltese la Nota 12 para ampliar esta información.

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
USD 9.400.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,625%) (26/11/2012)	20.085	USD 975.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Safeway Inc 7,25% 1/2/2031; and pays Fixed 1%) (20/03/2016)	(7.087)
USD 9.100.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,78125%) (1/12/2012)	(3.833)	USD (975.000)	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund provides default protection on Macy's Retail Holdings Inc 7,45% 15/7/2017; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	(2.549)
USD 5.200.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 0,666%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (8/12/2012)	(9.410)	USD 3.000.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,695%) (28/10/2020)	198.754
USD 500.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on Hershey Company 6,95% 15/8/2012; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	(7.798)	USD 1.000.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,44%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (5/1/2021)	(5.810)
USD 1.600.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,065%) (6/7/2015)	1.240	USD 1.300.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,4025%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (5/1/2021)	(11.733)
USD 1.700.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 2,1775%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (6/1/2016)	(9.613)	USD 700.000	Interest Rate Swaps (Credit Suisse) (Fund receives Fixed 3,38375%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (6/1/2021)	(7.499)
USD 370.000	Credit Default Swaps (BNP Paribas) (Fund receives default protection on Apache Corp 7% 1/2/2018; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	371	USD 200.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,561%) (4/2/2021)	(701)
					154.417

Nota: el valor de mercado total de 150.426 USD atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltese la Nota 2c).

US Dollar Short Duration Bond Fund continuación

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (USD)
(5)	90 Day Euro \$ Future	Marzo de 2011	(1.246.063)
187	US Treasury 2 Year Note (CBT)	Junio de 2011	40.801.063
(2)	90 Day Euro \$ Future	Junio de 2011	(498.150)
(62)	US Treasury 10 Year Note	Junio de 2011	(7.388.656)
(217)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Junio de 2011	(25.366.961)
(2)	90 Day Euro \$ Future	Septiembre de 2011	(497.675)
(2)	90 Day Euro \$ Future	Diciembre de 2011	(496.850)
(3)	90 Day Euro \$ Future	Marzo de 2012	(743.250)
33	90 Day Euro \$ Future	Diciembre de 2012	8.088.300
(2)	90 Day Euro \$ Future	Marzo de 2013	(488.775)
(1)	90 Day Euro \$ Future	septiembre de 2013	(243.112)
Compromiso total			11.919.871

Nota: la minusvalía latente neta de 288.875 USD atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Minusvalía latente (USD)
Subfondo base			
USD 10.699.330	GBP 6.749.500	14/4/2011	(255.830)
USD 3.275.505	EUR 2.393.500	27/4/2011	(33.302)
Minusvalía latente neta			(289.132)
Nota: la minusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).			

US Flexible Equity Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)							
	Bermudas						
670.000	Nabors Industries Ltd	18.907.400	1,03	580.000	Forest Laboratories Inc	18.797.800	1,02
	Irlanda			760.000	GameStop Corp 'A'	15.070.800	0,82
1.470.000	Seagate Technology Plc	18.536.700	1,01	1.070.000	Gannett Co Inc	17.665.700	0,96
70.000	XL Group Plc 'A'	1.638.700	0,09	160.000	Gap Inc	3.603.200	0,20
		20.175.400	1,10	560.000	General Electric Co	11.737.600	0,64
	Países Bajos			10.000	Google Inc 'A'	6.129.000	0,33
90.000	Chicago Bridge & Iron Co NV (NY Shares)	3.145.500	0,17	310.000	Humana Inc	20.549.900	1,12
	Panamá			1.970.000	Huntington Bancshares Inc/OH	13.655.646	0,74
360.000	McDermott International Inc	8.287.200	0,45	380.000	Huntsman Corp	6.756.400	0,37
	Estados Unidos			260.000	Illumina Inc	18.114.200	0,99
180.000	Advance Auto Parts Inc	11.273.400	0,61	1.500.000	Intel Corp	32.655.000	1,78
540.000	AES Corp/The	6.652.800	0,36	60.000	International Business Machines Corp	9.747.000	0,53
540.000	Aetna Inc	20.277.000	1,10	1.620.000	Interpublic Group of Cos Inc/The	20.995.200	1,14
220.000	AGCO Corp	12.049.400	0,66	100.000	ITT Educational Services Inc	7.532.000	0,41
480.000	Agilent Technologies Inc	20.342.400	1,11	70.000	Johnson & Johnson	4.222.400	0,23
1.230.000	Alcoa Inc	20.762.400	1,13	140.000	JPMorgan Chase & Co	6.589.800	0,36
510.000	Altera Corp	21.618.900	1,18	580.000	KeyCorp	5.399.800	0,29
290.000	Ameren Corp	7.980.800	0,43	880.000	Kroger Co	20.160.800	1,10
200.000	Ameriprise Financial Inc	12.758.000	0,70	360.000	Lam Research Corp	20.012.400	1,09
530.000	AmerisourceBergen Corp 'A'	19.954.500	1,09	390.000	Lexmark International Inc 'A'	14.749.800	0,80
430.000	Amgen Inc	22.454.600	1,22	1.040.000	Liberty Media Corp - Interactive 'A'	17.087.200	0,93
480.000	Analog Devices Inc	19.272.000	1,05	280.000	Lincare Holdings Inc	8.296.400	0,45
70.000	Apple Inc	24.775.100	1,35	630.000	Ltd Brands Inc	20.323.800	1,11
1.340.000	Applied Materials Inc	22.069.800	1,20	680.000	Macy's Inc	16.156.800	0,88
640.000	Ares Capital Corp	11.360.000	0,62	460.000	Marathon Oil Corp	22.981.600	1,25
250.000	Assurant Inc	10.150.000	0,55	560.000	MBIA Inc	6.356.000	0,35
160.000	AT&T Inc	4.516.800	0,25	1.220.000	MetroPCS Communications Inc	17.372.800	0,95
1.320.000	Atmel Corp	19.674.600	1,07	400.000	Microsoft Corp	10.704.000	0,58
40.000	Atmos Energy Corp	1.355.600	0,07	520.000	Motorola Solutions Inc	19.968.000	1,09
160.000	Autoliv Inc	12.054.400	0,66	280.000	Murphy Oil Corp	20.462.400	1,11
140.000	Bank of America Corp	2.020.200	0,11	280.000	NASDAQ OMX Group Inc/The	7.907.200	0,43
30.000	Berkshire Hathaway Inc 'B'	2.595.600	0,14	1.150.000	National Semiconductor Corp	17.963.000	0,98
310.000	Biogen Idec Inc	21.070.700	1,15	1.310.000	Novell Inc	7.742.100	0,42
960.000	Bristol-Myers Squibb Co	24.643.200	1,34	410.000	Novellus Systems Inc	16.600.900	0,90
740.000	CA Inc	18.322.400	1,00	880.000	NRG Energy Inc	17.221.600	0,94
490.000	Cardinal Health Inc	20.344.800	1,11	1.720.000	ON Semiconductor Corp	19.608.000	1,07
900.000	CBS Corp 'B'	21.312.000	1,16	430.000	PetSmart Inc	17.703.100	0,96
140.000	Cephalon Inc	7.921.200	0,43	130.000	Pfizer Inc	2.476.500	0,14
90.000	Chevron Corp	9.291.600	0,51	230.000	Pharmaceutical Product Development Inc	6.490.600	0,35
440.000	CIGNA Corp	18.572.400	1,01	540.000	Philip Morris International Inc	33.901.200	1,85
930.000	CMS Energy Corp	17.921.100	0,98	200.000	Pitney Bowes Inc	5.028.000	0,27
70.000	Coach Inc	3.849.300	0,21	100.000	Procter & Gamble Co	6.281.000	0,34
1.090.000	Comcast Corp 'A'	27.795.000	1,51	440.000	Questar Corp	7.788.000	0,42
80.000	ConocoPhillips	6.242.400	0,34	2.960.000	Qwest Communications International Inc	19.861.600	1,08
60.000	Corn Products International Inc	2.960.400	0,16	380.000	RadioShack Corp	5.654.400	0,31
470.000	Crown Holdings Inc	18.057.400	0,98	370.000	Raytheon Co	18.955.100	1,03
780.000	Cypress Semiconductor Corp	16.972.800	0,92	270.000	Ross Stores Inc	19.410.300	1,06
1.430.000	Dell Inc	22.222.200	1,21	720.000	Safeway Inc	15.609.600	0,85
530.000	DIRECTV	24.194.500	1,32	360.000	SanDisk Corp	18.158.148	0,99
900.000	Discover Financial Services	19.629.000	1,07	260.000	Sealed Air Corp	7.147.400	0,39
320.000	DISH Network Corp 'A'	7.510.400	0,41	1.300.000	Southwest Airlines Co	15.314.000	0,83
110.000	Domtar Corp	9.696.500	0,53	4.660.000	Sprint Nextel Corp	20.224.400	1,10
490.000	Dr Pepper Snapple Group Inc	17.723.300	0,97	600.000	Starbucks Corp	19.632.000	1,07
520.000	Edison International	18.995.600	1,03	450.000	Sunoco Inc	18.895.500	1,03
670.000	Eli Lilly & Co	23.041.300	1,26	1.040.000	Symantec Corp	18.817.552	1,03
460.000	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc	16.196.094	0,88	2.390.000	Tellabs Inc	12.977.700	0,71
100.000	Exterran Holdings Inc	2.278.000	0,12	1.040.000	Teradyne Inc	19.728.800	1,07
470.000	Exxon Mobil Corp	40.598.600	2,21	560.000	Tesoro Corp	13.501.600	0,74
90.000	Foot Locker Inc	1.740.600	0,10	670.000	Texas Instruments Inc	24.026.200	1,31
				200.000	Time Warner Cable Inc	14.352.000	0,78
				170.000	Timken Co	8.454.100	0,46
				980.000	Tyson Foods Inc 'A'	18.610.200	1,01
				590.000	UnitedHealth Group Inc	25.069.100	1,37
				270.000	Unum Group	7.219.800	0,39
				300.000	Valero Energy Corp	8.472.000	0,46

US Flexible Equity Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
170.000	Verizon Communications Inc	6.138.700	0,33	VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)			
710.000	Virgin Media Inc	19.212.600	1,05	Estados Unidos			
160.000	Vishay Intertechnology Inc	2.873.600	0,16	28.100	World Access Inc	20	0,00
130.000	Waste Connections Inc	3.780.400	0,21	Total valores no cotizados		20	0,00
110.000	Wells Fargo & Co	3.579.400	0,20	Total cartera de valores		1.834.974.260	99,93
600.000	Western Digital Corp	18.426.000	1,00				
790.000	Western Union Co	17.253.600	0,94	Otros activos netos		1.311.277	0,07
480.000	Williams-Sonoma Inc	17.467.200	0,95	Total activo neto (USD)		1.836.285.537	100,00
		1.784.458.740	97,18				
Total valores ordinarios (acciones)		1.834.974.240	99,93				
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		1.834.974.240	99,93				

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Tecnologías de la información	26,77
Bienes de consumo discrecional	18,61
Asistencia sanitaria	17,37
Energía	9,25
Productos básicos de consumo	6,28
Financieras	6,04
Industriales	4,27
Suministros públicos	4,23
Servicios de telecomunicaciones	3,71
Materiales	3,40
Otros activos netos	0,07
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 167.600.638	USD 229.904.229	15/3/2011	1.382.705	1.912.720
USD 12.853.782	EUR 9.428.992	15/3/2011	(135.866)	(187.946)
Plusvalía latente neta			1.246.839	1.724.774
Total plusvalía latente neta				1.724.774
Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).				

US Government Mortgage Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
OBLIGACIONES				USD 17.336.917	Freddie Mac Gold Pool 'A93505' 4,5% 1/8/2040	17.660.436	11,12
Estados Unidos				USD 2.511.363	Freddie Mac Gold Pool 'A93784' 4,5% 1/9/2040	2.558.226	1,61
USD 1.035.000	Ally Auto Receivables Trust'2010-5 A2' 0,8% 15/3/2013	1.036.454	0,65	USD 621.984	Freddie Mac Gold Pool 'C01527' 5,5% 1/4/2033	670.194	0,42
USD 575.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust'2010-4 A2' 0,96% 8/5/2014	575.685	0,36	USD 889.011	Freddie Mac Gold Pool 'C03490' 4,5% 1/8/2040	905.600	0,57
USD 578.431	AmeriCredit Automobile Receivables Trust'2010-1 A2' 0,97% 15/1/2013	578.672	0,37	USD 4.100.498	Freddie Mac Gold Pool 'C03517' 4,5% 1/9/2040	4.177.016	2,63
USD 621.960	AmeriCredit Automobile Receivables Trust'2010-B A2' 1,18% 6/2/2014	623.498	0,39	USD 351.033	Freddie Mac Gold Pool 'G12601' 5% 1/2/2022	373.687	0,24
USD 457.262	AmeriCredit Automobile Receivables Trust'2010-2 A2' 1,22% 8/10/2013	458.572	0,29	USD 349.710	Freddie Mac Gold Pool 'G12633' 5% 1/4/2022	372.279	0,24
USD 677.869	Bayview Financial Acquisition Trust'2006-C 2A2' FRN 28/11/2036	629.556	0,40	USD 1.542.156	Freddie Mac REMICS '3222 FN' FRN 15/9/2036	1.547.927	0,98
USD 834.534	Capital Auto Receivables Asset Trust'2007-4A A4' 5,3% 15/5/2014	854.638	0,54	USD 539.008	Freddie Mac REMICS '2977 AM' 4,5% 15/5/2022	552.738	0,35
USD 246.465	Countrywide Alternative Loan Trust'2004-12CB 1A1' 5% 25/7/2019	251.732	0,16	USD 8.800.000	Ginnie Mae I '4,5 3/10' 4,5% TBA	9.075.000	5,72
USD 302.602	Countrywide Alternative Loan Trust'2004-24CB 2A1' 5% 25/11/2019	315.119	0,20	USD 300.000	Ginnie Mae I pool '3,5 3/11' 3,5% TBA	285.750	0,18
USD 192.745	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp'2004-1 4A1' 5% 25/2/2019	197.044	0,12	USD 500.000	Ginnie Mae I pool '4 3/11' 4% TBA	499.922	0,32
USD 7.100.000	Fannie Mae '4 3/10' 4% TBA	6.995.719	4,41	USD 1.800.000	Ginnie Mae I pool '5 3/11' 5% TBA	1.908.844	1,20
USD 35.600.000	Fannie Mae '4,5 3/10' 4,5% TBA	36.250.814	22,83	USD 4.800.000	Ginnie Mae I pool '5,5 3/11' 5,5% TBA	5.194.501	3,27
USD 8.100.000	Fannie Mae '5 3/10' 5% TBA	8.597.393	5,42	USD 900.000	Ginnie Mae I pool '6 3/11' 6% TBA	990.141	0,62
USD 17.700.000	Fannie Mae '5 4/10' 5% TBA	18.446.724	11,62	USD 700.000	Ginnie Mae I pool '6,5 3/11' 6,5% TBA	787.828	0,50
USD (12.400.000)	Fannie Mae '5,5 3/10' 5,5% TBA*	(13.242.815)	(8,34)	USD 2.446.082	Ginnie Mae I pool '737269' 4,5% 15/5/2040	2.528.828	1,59
USD 4.300.000	Fannie Mae Pool '3,5 3/11' 3,5% TBA	4.305.375	2,71	USD 3.200.000	Ginnie Mae II '4,5 3/10' 4,5% TBA	3.299.520	2,08
USD 3.000.000	Fannie Mae Pool '3,5 3/11' 3,5% TBA	2.833.125	1,78	USD 1.500.000	Government National Mortgage Association'2005-50 C' FRN 16/3/2037	1.524.152	0,96
USD 4.400.000	Fannie Mae Pool '4 3/11' 4% TBA	4.516.875	2,85	USD 3.063.349	Government National Mortgage Association'2007-35 KY' FRN 16/6/2037	349.456	0,22
USD 2.200.000	Fannie Mae Pool '5,5 3/11' 5,5% TBA	2.371.532	1,49	USD 15.610.438	Government National Mortgage Association'2010-62 FM' FRN 20/2/2038	15.692.169	9,88
USD 9.100.000	Fannie Mae Pool '6 3/11' 6% TBA	9.883.455	6,23	USD 1.470.111	Government National Mortgage Association'2010-103 IN' 4,5% 20/2/2039	249.093	0,16
USD 13.419	Fannie Mae Pool '323970' 7% 1/10/2014	14.586	0,01	USD 2.535.333	Government National Mortgage Association'2010-98 HI' 5% 20/3/2038	442.374	0,28
USD 30.628	Fannie Mae Pool '253033' 7% 1/2/2015	33.291	0,02	USD 1.004.040	MLCC Mortgage Investors Inc'2003-F A1' FRN 25/10/2028	972.132	0,61
USD 2.613.386	Fannie Mae Pool '725223' 5,5% 1/3/2034	2.813.503	1,77	USD 900.000	Nelnet Student Loan Trust'2008-3 A4' FRN 25/11/2024	936.158	0,59
USD 1.701.516	Fannie Mae Pool '725425' 5,5% 1/4/2034	1.832.924	1,16	USD 84.193	Residential Funding Mortgage Securities I'2007-S2 A3' 6% 25/2/2037	84.075	0,05
USD 3.083.340	Fannie Mae Pool '735649' 6% 1/12/2032	3.400.380	2,14	USD 715.000	Santander Drive Auto Receivables Trust'2010-2 A2' 0,95% 15/8/2013	715.922	0,45
USD 824.863	Fannie Mae Pool '889109' 5% 1/1/2023	876.504	0,55	USD 368.444	Santander Drive Auto Receivables Trust'2010-1 A2' 1,36% 15/3/2013	369.532	0,23
USD 838.229	Fannie Mae Pool '995196' 6% 1/7/2038	913.417	0,58	USD 1.339.368	SLM Student Loan Trust'2010-C A1' '144A' FRN 15/12/2017	1.350.576	0,85
USD 9.822.538	Fannie Mae Pool '995760' 5,5% 1/1/2038	10.574.686	6,66	USD 690.000	SLM Student Loan Trust'2008-5 A3' FRN 25/1/2018	709.813	0,45
USD 4.303.660	Fannie Mae Pool 'AD0784' 6% 1/5/2037	4.689.692	2,95	USD 4.120.000	SLM Student Loan Trust'2008-5 A4' FRN 25/7/2023	4.316.857	2,72
USD 1.845.000	Fannie Mae Pool 'AE0976' 5% 1/3/2041	1.891.702	1,19	USD 910.272	SLM Student Loan Trust'2010-1 A' FRN 25/3/2025	911.547	0,57
USD 2.000.000	Fannie Mae Pool 'AE0994' 4% 1/2/2041	1.972.701	1,24	USD 526.704	SLM Student Loan Trust'2009-B A1' '144A' FRN 15/7/2042	507.854	0,32
USD 3.223.837	Fannie Mae Pool 'AE2260' 4,5% 1/8/2040	3.287.522	2,07				
USD 946.876	Fannie Mae Pool 'AE5266' 4,5% 1/9/2040	965.581	0,61				
USD 800.000	Fannie Mae Pool 'AH4477' 4% 1/2/2041	791.330	0,50				
USD 2.796.384	Fannie Mae REMICS '43 IF' '2010-43 IF' FRN 25/5/2040	2.785.440	1,75				
USD (21.300.000)	Freddie Mac Gold '4,5 3/10' 4,5% TBA*	(21.666.094)	(13,65)				
USD (700.000)	Freddie Mac Gold '5 3/10' 5% TBA*	(742.219)	(0,47)				
USD 18.900.000	Freddie Mac Gold '5,5 3/10' 5,5% TBA	20.155.083	12,69				
USD 15.000.000	Freddie Mac Gold Pool '5 3/11' 5% TBA	15.677.347	9,87				
USD (12.800.000)	Freddie Mac Gold Pool '5,5 4/11' 5,5% TBA*	(13.614.003)	(8,57)				
USD 9.700.000	Freddie Mac Gold Pool '6 3/11' 6% TBA	10.529.049	6,63				

US Government Mortgage Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 18.000.000	United States Treasury Bill 0% 12/5/2011 (Zero Coupon)	17.996.355	11,34	USD 128.501	Countrywide Alternative Loan Trust '2006-43CB 1A7' 6% 25/2/2037	93.871	0,06
USD 341.935	WaMu Mortgage Pass Through Certificates '2004-AR13 A1A'FRN 25/11/2034	299.162	0,19	USD 390.064	Countrywide Alternative Loan Trust '2008-2R 3A1' 6% 25/8/2037	341.251	0,21
		234.477.253	147,69	USD 581.188	Countrywide Alternative Loan Trust '2007-16CB 1A7' 6% 25/8/2037	452.668	0,29
Total obligaciones		234.477.253	147,69	USD 434.103	Ford Credit Auto Lease Trust '2010-A A2' '144A' 1,04% 15/3/2013	434.534	0,27
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		234.477.253	147,69	USD 2.215.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-B A2' '144A' 1,01% 15/7/2013	2.218.225	1,40
				USD 6.394.322	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-A A2' '144A' 1,37% 15/8/2013	6.417.964	4,04
				USD 1.042.369	Wells Fargo Alternative Loan Trust '2007-PA2 1A1' 6% 25/6/2037	909.646	0,57
						11.342.664	7,14
				Total obligaciones		11.342.664	7,14
				Total valores no cotizados		11.342.664	7,14
				Total cartera de valores		245.819.917	154,83
				Otros pasivos netos		(87.052.118)	(54,83)
				Total activo neto (USD)		158.767.799	100,00

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Minusvalía latente (USD)	Valor nominal	Descripción	Minusvalía latente (USD)
USD 8.900.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,905%) (1/3/2013)	(1.390)	USD 100.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,126%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (7/12/2020)	(3.148)
USD 3.400.000	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (Fund receives Floating USD Libor 3 Month; and pays Fixed 2,3425%) (8/1/2014)	(93.320)	USD 4.600.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,6625%) (17/12/2020)	(64.105)
					(161.963)

Nota: el valor de mercado total de (161.963) USD atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

US Government Mortgage Fund continuación

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (USD)
40	US Treasury 2 Year Note (CBT)	Marzo de 2011	8.756.250
(2)	90 Day Euro \$ Future	Marzo de 2011	(498.425)
(9)	US Ultra Bond (CBT)	Marzo de 2011	(1.122.468)
23	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Junio de 2011	2.688.664
8	US Ultra Bond (CBT)	Junio de 2011	986.500
(4)	90 Day Euro \$ Future	Junio de 2011	(996.300)
(63)	US Treasury 10 Year Note	Junio de 2011	(7.507.828)
(117)	US Treasury 2 Year Note (CBT)	Junio de 2011	(25.527.938)
(2)	90 Day Euro \$ Future	Septiembre de 2011	(497.675)
(2)	90 Day Euro \$ Future	Diciembre de 2011	(496.850)
(2)	90 Day Euro \$ Future	Marzo de 2012	(495.500)
(2)	90 Day Euro \$ Future	Junio de 2012	(493.725)
(2)	90 Day Euro \$ Future	Septiembre de 2012	(491.875)
(2)	90 Day Euro \$ Future	Diciembre de 2012	(490.200)
(1)	90 Day Euro \$ Future	Marzo de 2013	(244.387)
(1)	90 Day Euro \$ Future	Junio de 2013	(243.738)
(1)	91 Day Euro \$ Future	septiembre de 2013	(243.112)
(1)	91 Day Euro \$ Future	Diciembre de 2013	(242.513)
Compromiso total			(27.161.120)

Nota: la minusvalía latente neta de 27.360 USD atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltese la Nota 2c).

US Growth Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)				85.900	Johnson Controls Inc	3.521.041	0,89
	Islas Caimán			36.800	Joy Global Inc	3.496.736	0,88
34.300	Baidu Inc/China 'A' ADR	4.175.682	1,05	90.100	Juniper Networks Inc	3.988.727	1,00
101.200	Ctrip.com International Ltd ADR	3.985.256	1,01	36.000	Kohl's Corp	1.917.720	0,48
		8.160.938	2,06	122.000	Las Vegas Sands Corp	5.715.700	1,44
	Irlanda			148.300	Lincare Holdings Inc	4.394.129	1,11
78.100	Accenture Plc 'A'	4.057.295	1,02	78.400	Manpower Inc	5.061.504	1,27
	Israel			148.200	Massey Energy Co	9.475.908	2,39
137.600	Check Point Software Technologies Ltd	6.863.488	1,73	448.100	Micron Technology Inc	5.155.390	1,30
	Antillas Neerlandesas			123.400	Microsoft Corp	3.302.184	0,83
109.400	Schlumberger Ltd	10.178.576	2,56	72.300	Monsanto Co	5.201.262	1,31
	Estados Unidos			175.100	Moody's Corp	5.597.947	1,41
14.000	Acme Packet Inc	1.076.026	0,27	110.300	NetApp Inc	5.740.012	1,45
48.100	Akamai Technologies Inc	1.915.823	0,48	15.300	NetFlix Inc	3.197.700	0,81
41.000	Alexion Pharmaceuticals Inc	3.895.000	0,98	69.700	NII Holdings Inc	2.952.492	0,74
60.400	Allergan Inc/United States	4.503.424	1,13	114.600	NVIDIA Corp	2.658.720	0,67
52.400	Amazon.com Inc	9.133.320	2,30	352.100	Oracle Corp	11.665.073	2,94
119.400	Anadarko Petroleum Corp	9.623.640	2,42	180.300	Procter & Gamble Co	11.324.643	2,85
72.500	Apple Inc	25.659.925	6,46	283.800	QUALCOMM Inc	16.880.424	4,25
179.300	Boeing Co/The	12.983.113	3,27	126.800	Red Hat Inc	5.211.480	1,31
27.400	BorgWarner Inc	2.118.294	0,53	54.300	Salesforce.com Inc	7.325.613	1,84
126.100	Broadcom Corp 'A'	5.272.241	1,33	47.000	Stanley Black & Decker Inc	3.553.670	0,90
23.600	Caterpillar Inc	2.431.980	0,61	148.600	Starbucks Corp	4.862.192	1,22
48.400	Cerner Corp	4.876.300	1,23	59.600	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	3.648.712	0,92
136.900	Coca-Cola Co	8.804.039	2,22	80.700	Target Corp	4.207.698	1,06
64.100	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	4.904.932	1,24	67.900	Terex Corp	2.325.575	0,59
97.400	Covance Inc	5.530.372	1,39	39.500	Tesla Motors Inc	950.370	0,24
60.300	Cree Inc	3.227.256	0,81	115.300	United Continental Holdings Inc	2.796.025	0,70
210.000	Danaher Corp	10.632.300	2,68	109.900	United Parcel Service Inc 'B'	8.115.016	2,04
562.100	Delta Air Lines Inc	6.239.310	1,57	60.800	Urban Outfitters Inc	2.284.560	0,58
91.700	Dendreon Corp	3.087.631	0,78	136.300	Verizon Communications Inc	4.921.793	1,24
53.500	Ecolab Inc	2.570.675	0,65	59.000	Vertex Pharmaceuticals Inc	2.707.510	0,68
119.500	Express Scripts Inc	6.635.596	1,67	51.700	VMware Inc 'A'	4.419.316	1,11
63.600	Fluor Corp	4.410.660	1,11	137.400	Walt Disney Co/The	5.954.916	1,50
169.200	Ford Motor Co	2.551.536	0,64	100.200	Whole Foods Market Inc	5.873.724	1,48
73.900	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	3.937.392	0,99			363.583.773	91,55
155.600	General Motors Co	5.127.020	1,29	Total valores ordinarios (acciones)		392.844.070	98,92
23.400	Google Inc 'A'	14.341.860	3,61	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		392.844.070	98,92
80.000	Halliburton Co	3.758.400	0,95	Total cartera de valores		392.844.070	98,92
131.900	Home Depot Inc	4.911.956	1,24	Otros activos netos		4.296.034	1,08
89.000	Illumina Inc	6.200.630	1,56	Total activo neto (USD)		397.140.104	100,00
116.000	Jefferies Group Inc	2.817.640	0,71				

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Tecnologías de la información	34,70
Bienes de consumo discrecional	17,05
Industriales	14,72
Asistencia sanitaria	10,53
Energía	8,32
Productos básicos de consumo	6,55
Materiales	2,95
Financieras	2,12
Servicios de telecomunicaciones	1,98
Otros activos netos	1,08
	100,00

US Small & MidCap Opportunities Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)				218.548	Cloud Peak Energy Inc	4.425.597	0,57
	Bermudas			48.400	CNO Financial Group Inc	345.092	0,04
66.500	Bunge Ltd	4.773.370	0,62	119.100	Coca-Cola Enterprises Inc	3.138.285	0,41
227.100	Marvell Technology Group Ltd	4.219.405	0,55	225.100	Comerica Inc	8.785.653	1,14
		8.992.775	1,17	46.900	Commerce Bancshares Inc/Kansas City MO	1.890.539	0,25
	Islas Vírgenes Británicas			172.100	ConAgra Foods Inc	3.982.394	0,52
144.300	UTi Worldwide Inc	2.894.658	0,38	28.500	Concho Resources Inc/Midland TX	3.076.860	0,40
	Irlanda			31.400	CONMED Corp	833.356	0,11
99.600	XL Group Plc 'A'	2.331.636	0,30	41.800	Continental Resources Inc/OK	2.911.788	0,38
	Liberia			206.700	Convergys Corp	2.928.939	0,38
71.700	Royal Caribbean Cruises Ltd	3.171.291	0,41	73.300	Cooper Cos Inc/The	4.586.381	0,60
	Países Bajos			29.600	CR Bard Inc	2.867.648	0,37
80.600	Chicago Bridge & Iron Co NV (NY Shares)	2.816.970	0,37	65.600	Cracker Barrel Old Country Store Inc	3.320.016	0,43
	Panamá			112.900	Crown Holdings Inc	4.337.618	0,56
161.900	McDermott International Inc	3.726.938	0,48	47.600	Cullen/Frost Bankers Inc	2.820.300	0,37
	Singapur			101.400	Cytex Industries Inc	5.718.960	0,74
132.300	Avago Technologies Ltd	4.529.952	0,59	131.200	Darden Restaurants Inc	6.254.304	0,81
	Suiza			61.200	DaVita Inc	4.818.276	0,63
19.700	ACE Ltd	1.248.980	0,16	136.000	Denbury Resources Inc	3.311.600	0,43
92.200	Foster Wheeler AG	3.304.448	0,43	226.100	DISH Network Corp 'A'	5.306.567	0,69
142.400	Weatherford International Ltd	3.390.544	0,44	96.750	Dollar Tree Inc	4.846.208	0,63
		7.943.972	1,03	107.800	DreamWorks Animation SKG Inc 'A'	2.964.500	0,39
	Estados Unidos			71.500	Dresser-Rand Group Inc	3.659.370	0,48
84.300	Abercrombie & Fitch Co 'A'	4.773.909	0,62	55.100	Eastman Chemical Co	5.065.894	0,66
196.400	Actuant Corp 'A'	5.564.012	0,72	209.700	Edison International	7.660.341	1,00
94.800	Advent Software Inc	2.789.964	0,36	45.500	Edwards Lifesciences Corp	3.943.485	0,51
29.900	Aetna Inc	1.122.745	0,15	37.800	Essex Property Trust Inc (Reit)	4.619.538	0,60
62.000	Agilent Technologies Inc	2.627.560	0,34	49.300	F5 Networks Inc	5.888.885	0,77
97.000	Albemarle Corp	5.583.320	0,73	66.700	Federal Realty Investment Trust (Reit)	5.574.119	0,72
13.700	Alere Inc	530.601	0,07	559.900	Ferro Corp	8.790.430	1,14
21.500	Alexion Pharmaceuticals Inc	2.042.500	0,27	194.500	Fidelity National Information Services Inc	6.247.340	0,81
162.200	Alliant Energy Corp	6.285.250	0,82	200.200	Fifth Third Bancorp	2.922.920	0,38
188.000	American Medical Systems Holdings Inc	4.172.660	0,54	52.000	Fiserv Inc	3.276.780	0,43
42.400	American Tower Corp 'A'	2.271.792	0,30	19.300	Flowserve Corp	2.441.257	0,32
62.200	Ameriprise Financial Inc	3.967.738	0,52	55.000	Gen-Probe Inc	3.501.300	0,45
157.900	Amphenol Corp 'A'	9.055.565	1,18	81.500	Global Payments Inc	3.907.110	0,51
869.700	AMR Corp	5.783.505	0,75	368.300	Goodyear Tire & Rubber Co/The	5.126.736	0,67
63.700	AON Corp	3.343.613	0,43	135.100	Guess? Inc	6.182.176	0,80
121.500	Arch Coal Inc	4.079.970	0,53	74.100	Hanover Insurance Group Inc/The	3.440.463	0,45
266.900	Ariba Inc	8.316.604	1,08	213.600	Hartford Financial Services Group Inc	6.294.792	0,82
236.500	Arkansas Best Corp	5.600.320	0,73	78.300	Health Care REIT Inc (Reit)	4.001.913	0,52
209.300	ArvinMeritor Inc	3.800.888	0,49	70.100	Henry Schein Inc	4.891.578	0,64
118.100	Autodesk Inc	5.047.003	0,66	206.200	Hologic Inc	4.260.092	0,55
465.200	Avis Budget Group Inc	7.052.432	0,92	52.800	Hospira Inc	2.810.016	0,37
60.600	BJ's Wholesale Club Inc	2.948.190	0,38	230.700	Hospitality Properties Trust (Reit)	5.352.240	0,70
96.900	BMC Software Inc	4.776.686	0,62	31.000	Humana Inc	2.054.990	0,27
28.500	Briggs & Stratton Corp	572.280	0,07	51.700	Iberiabank Corp	3.002.736	0,39
92.100	Brigham Exploration Co	3.343.230	0,43	43.200	Integra LifeSciences Holdings Corp	2.147.040	0,28
136.200	Brown & Brown Inc	3.568.440	0,46	121.300	International Rectifier Corp	3.917.990	0,51
84.300	Cameron International Corp	4.998.147	0,65	501.300	Interpublic Group of Cos Inc/The	6.496.848	0,84
334.600	CB Richard Ellis Group Inc 'A'	8.451.996	1,10	339.100	Intersil Corp 'A'	4.387.954	0,57
26.000	CBOE Holdings Inc	764.140	0,10	207.900	Jabil Circuit Inc	4.513.509	0,59
124.900	Celanese Corp 'A'	5.238.306	0,68	144.900	Jarden Corp	4.784.598	0,62
51.600	CF Industries Holdings Inc	7.271.988	0,94	89.100	Juniper Networks Inc	3.944.457	0,51
64.000	Church & Dwight Co Inc	4.788.480	0,62	79.400	Kansas City Southern	4.314.596	0,56
93.500	Citrix Systems Inc	6.546.870	0,85	92.000	KBR Inc	3.040.600	0,39
70.200	Clorox Co	4.757.454	0,62	410.800	KeyCorp	3.824.548	0,50
				69.200	Kronos Worldwide Inc	3.415.020	0,44
				59.200	Laboratory Corp of America Holdings	5.341.616	0,69
				92.200	Lam Research Corp	5.125.398	0,67
				46.800	Lear Corp	5.040.828	0,65
				166.700	Liberty Global Inc 'A'	7.019.737	0,91
				25.700	Life Technologies Corp	1.379.062	0,18
				199.900	Lincoln National Corp	6.362.817	0,83
				47.200	Lorillard Inc	3.628.736	0,47

US Small & MidCap Opportunities Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
49.800	Lubrizol Corp	5.415.750	0,70	101.400	Snap-On Inc	5.818.332	0,76
69.100	Masimo Corp	2.090.275	0,27	55.700	Solera Holdings Inc	2.893.058	0,38
248.100	MetroPCS Communications Inc	3.532.944	0,46	57.350	Stanley Black & Decker Inc	4.336.233	0,56
113.100	Molycorp Inc	5.576.961	0,72	130.900	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	8.013.698	1,04
82.600	Netlogic Microsystems Inc	3.456.810	0,45	227.300	Stillwater Mining Co	5.489.295	0,71
88.600	NII Holdings Inc	3.753.096	0,49	74.600	Stoneridge Inc	1.122.730	0,15
81.600	Nordstrom Inc	3.696.480	0,48	133.900	SunTrust Banks Inc	4.145.544	0,54
117.100	Novellus Systems Inc	4.741.379	0,62	43.100	T Rowe Price Group Inc	2.910.543	0,38
74.100	NTELOS Holdings Corp	1.444.372	0,19	190.000	TD Ameritrade Holding Corp	4.143.919	0,54
246.600	Och-Ziff Capital Management Group LLC	3.994.920	0,52	213.600	Tenet Healthcare Corp	1.525.104	0,20
280.900	Office Depot Inc	1.502.815	0,20	44.000	Tenneco Inc	1.775.400	0,23
48.100	Oil States International Inc	3.480.516	0,45	259.500	Teradyne Inc	4.922.715	0,64
80.600	O'Reilly Automotive Inc	4.512.794	0,59	246.038	Terex Corp	8.426.802	1,09
199.500	Oshkosh Corp	7.211.925	0,94	239.000	TIBCO Software Inc	5.886.570	0,76
128.200	Parametric Technology Corp	3.053.724	0,40	180.200	Toll Brothers Inc	3.854.478	0,50
57.700	Peabody Energy Corp	3.799.545	0,49	262.900	Tyson Foods Inc 'A'	4.992.471	0,65
115.200	Penn National Gaming Inc	4.055.040	0,53	169.325	United Continental Holdings Inc	4.106.131	0,53
32.400	Pharmaceutical Product Development Inc	914.328	0,12	39.500	United Therapeutics Corp	2.691.925	0,35
28.000	Pioneer Natural Resources Co	2.885.680	0,37	21.100	Varian Medical Systems Inc	1.464.762	0,19
50.800	Plains All American Pipeline LP	3.340.608	0,43	209.300	Vishay Intertechnology Inc	3.759.028	0,49
463.100	PMC - Sierra Inc	3.709.431	0,48	113.300	Waddell & Reed Financial Inc 'A'	4.673.625	0,61
6.500	priceline.com Inc	2.985.580	0,39	139.200	Washington Real Estate Investment Trust (Reit)	4.270.656	0,55
101.300	PSS World Medical Inc	2.617.592	0,34	41.000	Waters Corp	3.408.740	0,44
269.400	Pulte Group Inc	1.880.412	0,24	67.300	Watson Pharmaceuticals Inc	3.766.108	0,49
61.098	Ralcorp Holdings Inc	4.021.470	0,52	33.500	Werner Enterprises Inc	800.985	0,10
116.600	Rayonier Inc (Reit)	7.152.244	0,93	34.500	Whirlpool Corp	2.829.000	0,37
150.500	Red Hat Inc	6.185.550	0,80	43.900	Whiting Petroleum Corp	2.871.499	0,37
40.600	Reinsurance Group of America Inc	2.439.654	0,32	16.300	Wynn Resorts Ltd	2.016.799	0,26
643.500	RF Micro Devices Inc	4.954.950	0,64	392.300	Xerox Corp	4.201.533	0,55
263.200	Robert Half International Inc	8.469.776	1,10	64.000	Zimmer Holdings Inc	3.998.720	0,52
97.100	Rock-Tenn Co 'A'	6.751.363	0,88			716.560.038	93,10
70.000	Rockwell Collins Inc	4.531.800	0,59	Total valores ordinarios (acciones)		752.968.230	97,83
100.400	Rovi Corp	5.602.320	0,73	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		752.968.230	97,83
160.500	Rowan Cos Inc	6.718.530	0,87	Total cartera de valores		752.968.230	97,83
51.200	Rue21 Inc	1.779.200	0,23	Otros activos netos		16.718.001	2,17
66.100	Ryder System Inc	3.164.207	0,41	Total activo neto (USD)		769.686.231	100,00
118.300	SAIC Inc	1.891.617	0,25				
324.500	Saks Inc	4.030.290	0,52				
167.100	SBA Communications Corp	7.096.737	0,92				
156.700	SCANA Corp	6.341.649	0,82				
42.700	SL Green Realty Corp (Reit)	3.172.183	0,41				
195.900	Smithfield Foods Inc	4.576.224	0,59				

Desglose sectorial
a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Tecnologías de la información	18,83
Financieras	15,58
Bienes de consumo discrecional	14,76
Industriales	11,65
Asistencia sanitaria	9,94
Materiales	8,90
Energía	7,77
Productos básicos de consumo	5,40
Suministros públicos	2,64
Servicios de telecomunicaciones	2,36
Otros activos netos	2,17
	100,00

World Agriculture Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%	
FONDOS				Hong Kong				
1.068.852	Irlanda			1.300.000	China Agri-Industries Holdings Ltd	1.320.053	0,56	
	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	1.068.852	0,45		Indonesia			
Total fondos		1.068.852	0,45	745.000	Astra Agro Lestari TBK PT	1.845.293	0,78	
				7.500.000	Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk PT	1.827.920	0,77	
						3.673.213	1,55	
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)				Isla de Man				
160.000	Australia			1.000.000	Landkom International Plc	78.752	0,03	
	GrainCorp Ltd	1.199.365	0,51		Israel			
	60.000	Incitec Pivot Ltd	267.904	0,11	110.000	Israel Chemicals Ltd	1.825.935	0,77
	90.000	Nufarm Ltd/Australia	480.580	0,20	120.000	Makhteshim-Agan Industries Ltd	597.578	0,25
			1.947.849	0,82			2.423.513	1,02
1.899.948	Bermudas				Japón			
	Asian Citrus Holdings Ltd	2.195.108	0,93	300.000	Kubota Corp	3.070.534	1,30	
	50.000	Bunge Ltd	3.589.000	1,52		Luxemburgo		
	300.000	Cosan Ltd 'A'	4.047.000	1,71	173.333	Adecoagro SA	2.086.929	0,88
	259.498	PureCircle Ltd	624.139	0,26		Malasia		
800.000	Sinofert Holdings Ltd	427.223	0,18	1.200.000	IOI Corp	2.159.646	0,91	
		10.882.470	4,60	250.000	Kuala Lumpur Kepong Bhd	1.655.466	0,70	
240.000	Brasil					3.815.112	1,61	
	BRF - Brasil Foods SA ADR	4.272.000	1,81		Mauricio			
	200.000	Sao Martinho SA	2.708.411	1,14	6.900.000	Golden Agri-Resources Ltd	3.526.985	1,49
	145.000	SLC Agrícola SA	1.873.509	0,79		Países Bajos		
			8.853.920	3,74	114.000	CNH Global NV	5.563.200	2,35
9.000	Canadá				Noruega			
	AG Growth International Inc	493.730	0,21	137.000	Yara International ASA	7.352.909	3,11	
	110.000	Agrium Inc	10.509.400	4,44		Papúa - Nueva Guinea		
	40.000	Alliance Grain Traders Inc	1.221.777	0,52	110.000	New Britain Palm Oil Ltd	1.536.068	0,65
	100.000	IC Potash Corp	164.217	0,07		Singapur		
60.000	Migao Corp	498.810	0,21	5.100.000	GMG Global Ltd	1.082.867	0,46	
339.000	Potash Corp of Saskatchewan Inc	20.872.230	8,82	1.450.000	Indofood Agri Resources Ltd	2.599.824	1,10	
420.000	Viterra Inc	5.078.010	2,14	600.000	Olam International Ltd	1.311.708	0,55	
		38.838.174	16,41	1.765.000	Wilmar International Ltd	7.064.862	2,99	
720.000	Islas Caimán					12.059.261	5,10	
	China Forestry Holdings Co Ltd	204.266	0,09		Sudáfrica			
	400.000	Global Dairy Holdings Ltd	106.292	0,04	20.000	Illovo Sugar Ltd	79.383	0,03
	140.000	Le Gaga Holdings Ltd ADR	1.253.000	0,53		Suiza		
	1.500.000	Yashili International Holdings Ltd	498.727	0,21	32.500	Syngenta AG	10.888.268	4,60
		2.062.285	0,87		Tailandia			
71.000	Chile			400.000	Sri Trang Agro-Industry PCL	368.033	0,16	
	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR 'B'	3.787.850	1,60		Reino Unido			
				35.000	Genus Plc	483.066	0,20	
	China			213.420	Wynnstay Group Plc	1.178.238	0,50	
	700.000	China BlueChemical Ltd 'H'	541.860	0,23		Estados Unidos		
900.000	First Tractor Co Ltd 'H'	928.902	0,39	113.000	AGCO Corp	6.189.010	2,62	
		1.470.762	0,62	275.000	Archer-Daniels-Midland Co	10.274.000	4,34	
314.354	Dinamarca							
	Trigon Agri A/S	443.566	0,19					
	Alemania							
	30.000	Asian Bamboo AG	1.494.680	0,63				
20.000	K+S AG	1.556.587	0,66					
		3.051.267	1,29					

World Agriculture Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
64.000	CF Industries Holdings Inc	9.019.520	3,81	VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)			
225.000	Corn Products International Inc	11.101.500	4,69	Estados Unidos			
235.000	Deere & Co	21.443.750	9,06	653.000	Union Agriculture Group Corp Com Stk (Placing)	1.436.600	0,61
6.000	FMC Corp	457.440	0,19	Total valores no cotizados		1.436.600	0,61
130.195	HaloSource Inc	348.817	0,15	Total cartera de valores		234.247.419	98,97
20.000	Intrepid Potash Inc	781.800	0,33	Otros activos netos		2.437.236	1,03
4.000	Lindsay Corp	287.120	0,12	Total activo neto (USD)		236.684.655	100,00
290.000	Monsanto Co	20.862.600	8,81				
205.000	Mosaic Co/The	17.550.050	7,42				
70.000	Smithfield Foods Inc	1.635.200	0,69				
50.000	Tyson Foods Inc 'A'	949.500	0,40				
		100.900.307	42,63				
Total valores ordinarios (acciones)		231.741.967	97,91				
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		232.810.819	98,36				

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Fertilizantes y químicas agrícolas	45,78
Productos agrícolas	27,36
Maquinaria agrícola y para la construcción y camiones pesados	16,05
Comidas y alimentos envasados	7,65
Distribuidores de alimentos	0,55
Distribuidores	0,50
Fondos de inversión	0,45
Bioteología	0,20
Químicas diversificadas	0,19
Productos químicos básicos	0,15
Productos forestales	0,09
Otros activos netos	1,03
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Subfondo base			USD	
CAD 288.000	USD 293.539	17/3/2011	1.962	1.962
Plusvalía latente neta			1.962	1.962
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 20.463.859	USD 28.038.774	15/3/2011	192.170	265.832
USD 1.903.782	EUR 1.391.550	15/3/2011	(15.139)	(20.942)
Plusvalía latente neta			177.031	244.890
Clase de Acciones con cobertura en GBP			GBP	
GBP 12.770.933	USD 20.545.952	15/3/2011	116.068	188.453
USD 13.696.209	GBP 8.532.330	15/3/2011	(96.426)	(156.561)
Plusvalía latente neta			19.642	31.892
Clase de Acciones con cobertura en SGD			SGD	
SGD 3.286.492	USD 2.576.709	15/3/2011	10.170	7.998
USD 146.459	SGD 187.229	15/3/2011	(1.004)	(790)
Plusvalía latente neta			9.166	7.208
Total plusvalía latente neta				285.952

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltese la Nota 2c).

World Bond Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
OBLIGACIONES							
Australia							
AUD 2.820.000	Australia Government Bond 3% 20/9/2025	3.123.264	0,82	GBP 1.040.000	AXA SA FRN 6/7/2016 (Perpetual)	1.558.785	0,41
AUD 2.974.000	Australia Government Bond 4,5% 15/4/2020	2.817.261	0,74	EUR 90.000	CIF Euromortgage 4,5% 10/12/2013	130.811	0,03
AUD 2.425.000	Australia Government Bond 5,75% 15/5/2021	2.515.366	0,66	EUR 95.000	Compagnie de Financement Foncier 3,875% 25/4/2055	108.163	0,03
AUD 500.000	Commonwealth Bank of Australia 5,75% 17/12/2013	511.683	0,13	EUR 350.000	Credit Agricole Covered Bonds 3,5% 21/7/2014	493.678	0,13
AUD 2.685.000	Queensland Treasury Corp 6% 14/9/2017	2.774.404	0,73	USD 700.000	Dexia Credit Local SA '144A' 2,375% 23/9/2011	705.818	0,18
USD 1.400.000	Westpac Banking Corp 3% 4/8/2015	1.406.740	0,37	EUR 525.000	France Government Bond OAT 3,5% 25/4/2020	728.410	0,19
USD 935.000	Westpac Banking Corp 4,875% 19/11/2019	975.607	0,26	EUR 775.000	France Government Bond OAT 3,75% 25/4/2017	1.121.442	0,29
		14.124.325	3,71	EUR 205.000	France Government Bond OAT 3,75% 25/4/2021	288.272	0,08
Austria				EUR 1.440.000	France Government Bond OAT 4% 25/10/2038	1.989.407	0,52
EUR 100.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 4,35% 28/5/2013	140.880	0,04	EUR 220.000	France Government Bond OAT 6% 25/10/2025	378.251	0,10
Bélgica				EUR 400.000	France Telecom SA 4,75% 21/2/2017	589.436	0,16
EUR 1.675.000	Belgium Government Bond 2,75% 28/3/2016	2.231.368	0,59	USD 1.490.000	Societe Financement de l'Economie Francaise 3,375% 5/5/2014	1.565.588	0,41
Bermudas				USD 700.000	Societe Generale '144A' FRN 5/4/2017 (Perpetual)	637.276	0,17
GBP 1.200.000	Holcim GB Finance Ltd 8,75% 24/4/2017	2.359.325	0,62	EUR 60.000	Veolia Environnement SA 4% 12/2/2016	85.259	0,02
USD 500.000	Novartis Securities Investment Ltd 5,125% 10/2/2019	544.596	0,14			11.435.630	3,00
		2.903.921	0,76	Alemania			
Canadá				EUR 1.475.000	Bayerische Landesbank 1,875% 30/6/2014	2.003.399	0,53
CAD 3.038.000	Canadian Government Bond 2,5% 1/6/2015	3.124.531	0,82	EUR 1.794.000	Bundesrepublik Deutschland 2,25% 4/9/2020	2.306.060	0,61
CAD 3.479.000	Canadian Government Bond 3,5% 1/6/2020	3.637.297	0,95	EUR 150.000	Bundesrepublik Deutschland 4,25% 4/7/2018	226.144	0,06
CAD 253.000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	313.209	0,08	EUR 1.195.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2040	1.988.405	0,52
CAD 785.000	Canadian Government Bond 5,75% 1/6/2033	1.049.880	0,27	EUR 2.762.000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1,5% 15/4/2016	4.427.665	1,16
CAD 11.500.000	Canadian Treasury Bill 0% 3/3/2011 (Zero Coupon)	11.808.726	3,10	EUR 1.540.000	Dexia Kommunalbank Deutschland AG 1,625% 21/10/2013	2.084.505	0,55
USD 1.700.000	CDP Financial Inc '144A' 3% 25/11/2014	1.730.363	0,46	EUR 1.910.000	Duesseldorfer Hypothekenbank AG 1% 4/8/2011	2.639.018	0,69
CAD 125.000	Shaw Communications Inc 6,1% 16/11/2012	136.456	0,04	EUR 1.500.000	Duesseldorfer Hypothekenbank AG 1,875% 13/12/2013	2.046.361	0,54
		21.800.462	5,72	AUD 330.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5,5% 8/8/2013	336.615	0,09
Islas Caimán				CAD 200.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4,875% 21/2/2020	210.549	0,05
USD 1.130.000	IPIC GMTN Ltd 3,125% 15/11/2015	1.094.513	0,29	EUR 1.700.000	Muenchener Rueckversicherungs AG FRN 21/6/2023	2.490.170	0,65
EUR 400.000	MBNA America European Structured Offerings No 7 5,45% 19/4/2011	555.740	0,14	EUR 330.000	UPC Germany GmbH 8,125% 1/12/2017	491.327	0,13
USD 1.905.000	Petrobras International Finance Co - Pifco 3,875% 27/1/2016	1.932.021	0,51			21.250.218	5,58
EUR 499.000	UPCB Finance II Ltd 6,375% 1/7/2020	684.023	0,18	Guernsey			
		4.266.297	1,12	USD 806.000	CSG Guernsey I Ltd FRN 24/2/2041	831.478	0,22
Dinamarca				India			
DKK 7.801.000	Denmark Government Bond 7% 10/11/2024	1.997.003	0,52	USD 400.000	Bank of Baroda/London 5% 24/8/2016	399.934	0,10
EUR 75.000	Kommunekredit 4,375% 2/10/2012	107.759	0,03	USD 565.000	Bank of India 6,25% 16/2/2021	567.554	0,15
EUR 135.000	TDC A/S 6,5% 19/4/2012	195.834	0,05			967.488	0,25
		2.300.596	0,60	Organismos supranacionales			
Francia				EUR 1.670.000	European Investment Bank 2,125% 15/1/2014	2.307.402	0,60
EUR 472.352	AUTO ABS Srl '2007-1 A' FRN 25/2/2019	646.976	0,17	USD 575.000	European Investment Bank 3,125% 4/6/2014	603.354	0,16
EUR 299.407	AUTO ABS Srl '2007-2 A' FRN 25/10/2020	408.058	0,11				

World Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
EUR 925.000	European Investment Bank 3,5% 15/4/2016	1.319.557	0,35	JPY 312.500.000	Japan Government Twenty Year Bond 2,2% 20/6/2026	4.044.522	1,06
AUD 1.150.000	European Investment Bank 6% 6/8/2020	1.122.528	0,29	JPY 385.000.000	Japanese Government CPI Linked Bond 1,2% 10/6/2017	4.721.230	1,24
AUD 2.495.000	European Investment Bank 6,5% 7/8/2019	2.545.025	0,67	JPY 83.100.000	Japanese Government CPI Linked Bond 1,2% 10/12/2017	1.014.505	0,27
EUR 775.000	European Union 2,375% 22/9/2017	1.025.568	0,27			48.418.728	12,71
AUD 620.000	Nordic Investment Bank 6% 20/8/2014	636.391	0,17				
		9.559.825	2,51				
	Irlanda				Jersey		
EUR 800.000	Ardagh Packaging Finance Plc 7,375% 15/10/2017	1.148.869	0,30	GBP 150.000	BAA Funding Ltd '144A' FRN 15/2/2023	232.960	0,06
EUR 337.245	Cars Alliance Funding Plc '2007-1 A' FRN 8/10/2023	459.215	0,12		Luxemburgo		
CAD 145.000	Depfa ACS Bank 5,25% 31/3/2025	117.634	0,03	EUR 795.000	European Financial Stability Facility 2,75% 18/7/2016	1.093.315	0,29
EUR 80.000	GE Capital European Funding 4,375% 30/3/2011	110.929	0,03	EUR 1.100.000	ITW Finance Europe SA 5,25% 1/10/2014	1.632.910	0,43
GBP 400.000	GE Capital UK Funding 5,125% 3/3/2015	682.962	0,18	USD 1.500.000	Unicredit Luxembourg Finance SA '144A' FRN 13/1/2017	1.385.778	0,36
USD 3.613.000	Governor & Co of the Bank of Ireland/ The '144A' 2,75% 2/3/2012	3.408.719	0,90	EUR 133.559	Volkswagen Car Lease FRN 21/10/2013	184.283	0,05
EUR 845.000	Ireland Government Bond 4% 15/1/2014	1.046.776	0,27			4.296.286	1,13
EUR 1.815.000	Ireland Government Bond 5% 18/10/2020	1.859.031	0,49		Países Bajos		
USD 1.300.000	Irish Life & Permanent Group Holdings Plc '144A' 3,6% 14/1/2013	1.180.610	0,31	EUR 400.000	ABN Amro Bank NV 3,75% 15/7/2014	569.145	0,15
EUR 305.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,25% 15/11/2017	450.091	0,12	EUR 1.900.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group FRN 12/4/2017 (Perpetual)	2.092.418	0,55
EUR 145.553	Talisman Finance Plc '7H' FRN 22/4/2017	20.136	0,00	EUR 1.400.000	Eureko BV FRN 24/6/2015 (Perpetual)	1.646.918	0,43
		10.484.972	2,75	EUR 500.000	Fortis Bank Nederland NV 3,375% 19/5/2014	713.060	0,19
	Italia			EUR 1.050.000	Generali Finance BV FRN 8/2/2017 (Perpetual)	1.293.813	0,34
EUR 200.000	Banco Popolare SC FRN 8/2/2017	242.093	0,06	EUR 417.269	Globaldrive BV '2008-2 A' 4% 20/10/2016	583.824	0,16
EUR 1.050.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 26/6/2018	1.410.991	0,37	EUR 650.000	LeasePlan Corp NV 3,25% 22/5/2014	923.097	0,24
EUR 50.000	Italian Republic 4,5% 31/7/2014	71.321	0,02	GBP 45.000	RWE Finance BV 6,25% 3/6/2030	79.570	0,02
EUR 1.106.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 15/4/2015	1.490.536	0,39	EUR 700.000	RWE Finance BV 6,625% 31/1/2019	1.144.367	0,30
EUR 4.404.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 1/9/2020	5.768.987	1,52	EUR 529.937	Storm BV '2007-1 A2' FRN 22/4/2049	721.452	0,19
EUR 2.095.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 15/10/2012	2.980.301	0,78	EUR 50.000	Syngenta Finance NV 4,125% 21/9/2011	70.168	0,02
EUR 590.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/8/2039	759.737	0,20	USD 1.555.000	Volkswagen International Finance NV '144A' 1,625% 12/8/2013	1.565.132	0,41
EUR 1.180.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/9/2040	1.513.607	0,40	EUR 1.325.000	Ziggo Finance BV 6,125% 15/11/2017	1.875.164	0,49
EUR 95.000	Mediobanca SpA FRN 11/10/2016	129.202	0,03			13.278.128	3,49
		14.366.775	3,77		Noruega		
	Japón			USD 610.000	Eksportfinans ASA 3% 17/11/2014	629.364	0,17
GBP 100.000	East Japan Railway Co 4,75% 8/12/2031	153.953	0,04		Qatar		
USD 200.000	Japan Finance Corp 2% 24/6/2011	200.946	0,05	USD 2.100.000	Qatari Diar Finance QSC 5% 21/7/2020	2.054.850	0,54
USD 690.000	Japan Finance Organization for Municipalities 5,875% 14/3/2011	691.156	0,18		Sudáfrica		
JPY 60.000.000	Japan Government Fifteen Year Bond FRN 20/3/2021	740.882	0,20	ZAR 46.990.000	South Africa Government Bond 7,25% 15/1/2020	6.183.359	1,62
JPY 65.000.000	Japan Government Five Year Bond 0,9% 20/12/2012	803.483	0,21	ZAR 8.630.000	South Africa Government Bond 13,5% 15/9/2015	1.509.024	0,40
JPY 68.000.000	Japan Government Ten Year Bond 1,1% 20/6/2020	823.587	0,21			7.692.383	2,02
JPY 1.151.000.000	Japan Government Ten Year Bond 1,4% 20/9/2019	14.408.901	3,78		España		
JPY 639.000.000	Japan Government Ten Year Bond 1,9% 20/6/2017	8.359.173	2,20	EUR 1.050.000	Banco Popular Espanol SA 4,25% 30/9/2015	1.386.138	0,36
JPY 987.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/12/2027	12.456.390	3,27	EUR 400.000	BBVA Senior Finance SAU 2,75% 10/9/2012	548.433	0,15
				EUR 1.200.000	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 3,5% 13/11/2014	1.545.694	0,41
				EUR 1.000.000	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 3,875% 30/11/2013	1.362.618	0,36
				EUR 1.600.000	Instituto de Credito Oficial 2,875% 15/11/2013	2.142.257	0,56
				CAD 2.000.000	Instituto de Credito Oficial 4,45% 20/4/2011	2.052.552	0,54

World Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
EUR 3.175.000	Spain Government Bond 3,25% 30/4/2016	4.152.216	1,09	GBP 250.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 6,625% 17/9/2018	419.924	0,11
EUR 450.000	Spain Government Bond 4% 30/4/2020	571.919	0,15	GBP 649.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 6,875% 17/5/2025	1.057.683	0,28
EUR 500.000	Spain Government Bond 4,65% 30/7/2025	617.506	0,16	EUR 290.000	Severn Trent Utilities Finance Plc 5,25% 11/3/2016	431.814	0,11
EUR 1.243.000	Spain Government Bond 4,7% 30/7/2041	1.412.369	0,37	GBP 725.000	Standard Chartered Bank FRN 11/5/2016 (Perpetual)	1.251.219	0,33
EUR 960.000	Spain Government Bond 4,85% 31/10/2020	1.289.325	0,34	USD 400.000	Standard Chartered Plc FRN 30/7/2037 (Perpetual)	391.075	0,10
EUR 400.000	Telefonica Emisiones SAU 5,431% 3/2/2014	581.830	0,15	EUR 20.000	Standard Life Plc FRN 12/7/2022	28.217	0,01
USD 950.000	Telefonica Emisiones SAU 5,462% 16/2/2021	960.151	0,25	GBP 145.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/6/2032	232.482	0,06
USD 75.000	Telefonica Emisiones SAU 6,421% 20/6/2016	83.351	0,02	GBP 2.430.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/9/2039	3.873.545	1,02
		18.706.359	4,91	GBP 190.000	United Kingdom Gilt 4,5% 7/12/2042	316.219	0,08
	Suecia			GBP 2.557.000	United Kingdom Gilt 4,75% 7/12/2038	4.409.722	1,16
EUR 750.000	Nordea Bank AB FRN 8/3/2016	1.036.243	0,27	GBP 400.000	United Kingdom Gilt 5% 7/9/2014	713.684	0,19
EUR 920.000	Svensk Exportkredit AB 3,625% 27/5/2014	1.314.461	0,35	GBP 3.975.000	United Kingdom Gilt 5,25% 7/6/2012	6.799.459	1,78
USD 950.000	Svenska Handelsbanken AB 2,875% 14/9/2012	971.470	0,25	GBP 765.000	Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/1/2018	1.344.648	0,35
EUR 1.241.000	Swedbank Hypotek AB 2% 31/1/2014	1.687.408	0,44	USD 735.000	Vodafone Group Plc 4,15% 10/6/2014	777.961	0,20
EUR 430.000	Swedish Covered Bond Corp 3% 3/2/2015	597.810	0,16	USD 35.000	Vodafone Group Plc 5% 15/9/2015	38.005	0,01
		5.607.392	1,47	GBP 20.000	Zurich Finance UK Plc FRN 2/10/2022 (Perpetual)	32.556	0,01
	Suiza					37.598.294	9,87
EUR 1.100.000	Credit Suisse/London 6,125% 5/8/2013	1.639.316	0,43		Estados Unidos		
EUR 1.250.000	UBS AG/Jersey FRN 25/9/2018	1.734.672	0,45	USD 185.000	Aetna Inc 6% 15/6/2016	209.812	0,06
USD 200.000	UBS AG/Stamford CT 5,875% 20/12/2017	219.275	0,06	USD 682.394	Ally Auto Receivables Trust '2009-B A2' '144A' 1,21% 15/6/2012	683.487	0,18
		3.593.263	0,94	USD 1.280.000	Ally Financial Inc 6,875% 15/9/2011	1.313.600	0,34
	Emiratos Árabes Unidos			USD 247.000	Altria Group Inc 9,95% 10/11/2038	346.026	0,09
USD 1.160.000	MDC-GMTN B.V. 5,75% 6/5/2014	1.246.443	0,32	GBP 1.250.000	American Express Credit Corp 5,375% 1/10/2014	2.134.595	0,56
GBP 200.000	National Bank of Abu Dhabi PJSC 5,875% 27/2/2012	332.284	0,09	USD 2.810.000	Arkle Master Issuer Plc '2010-2A 1A1' '144A' FRN 17/5/2060	2.810.000	0,74
		1.578.727	0,41	USD 150.000	AT&T Inc 6,5% 1/9/2037	158.797	0,04
	Reino Unido			EUR 375.000	BA Covered Bond Issuer 4,25% 5/4/2017	519.603	0,14
EUR 100.000	Anglian Water Services Financing Plc 4,625% 7/10/2013	144.556	0,04	USD 450.000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 4,95% 1/6/2014	479.647	0,13
GBP 50.000	Anglian Water Services Financing Plc 5,25% 30/10/2015	86.547	0,02	USD 930.000	Ball Corp 5,75% 15/5/2021	913.725	0,24
EUR 250.000	Aviva Plc FRN 14/11/2021	349.341	0,09	USD 310.000	Ball Corp 6,75% 15/9/2020	326.275	0,09
EUR 1.250.000	Aviva Plc FRN 28/11/2014 (Perpetual)	1.512.301	0,40	USD 400.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2002-2 A3' 5,118% 11/7/2043	410.949	0,11
USD 100.000	Barclays Bank Plc '144A' FRN 15/12/2017 (Perpetual)	98.250	0,03	USD 1.325.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2007-4 A4' FRN 10/2/2051	1.447.441	0,38
EUR 1.520.000	BAT International Finance Plc 5,875% 12/3/2015	2.309.605	0,61	USD 36.618	Banc of America Mortgage Securities Inc '2004-E 1A1' FRN 25/6/2034	34.878	0,01
EUR 1.200.000	BG Energy Capital Plc 3,625% 16/7/2019	1.617.948	0,42	USD 75.000	Bank Of America Corp 5,75% 1/12/2017	80.163	0,02
EUR 250.000	Co-Operative Bank Plc/United Kingdom FRN 18/5/2016	323.367	0,08	USD 280.000	Bear Stearns Cos LLC/The 6,95% 10/8/2012	303.336	0,08
EUR 600.000	FCE Bank Plc 9,375% 17/1/2014	934.305	0,24	USD 650.000	Boeing Co/The 5% 15/3/2014	711.609	0,19
EUR 500.000	Hammerson Plc 4,875% 19/6/2015	715.090	0,19	USD 950.000	Bottling Group LLC 5,125% 15/1/2019	1.041.510	0,27
GBP 50.000	Hammerson Plc 5,25% 15/12/2016	82.937	0,02	USD 192.438	Capital One Auto Finance Trust '2006-C A4' FRN 15/5/2013	191.535	0,05
USD 340.000	HBOS Plc FRN 30/9/2016	285.600	0,07	USD 1.000.000	Capital One Capital V 10,25% 15/8/2039	1.091.250	0,29
EUR 450.000	HSBC Holdings Plc 6% 10/6/2019	669.973	0,18	GBP 750.000	Capital One Multi-Asset Execution Trust FRN 17/6/2014	1.252.772	0,33
GBP 35.000	JTI UK Finance Plc 5,75% 6/2/2013	60.651	0,02	USD 645.000	Capital One Multi-Asset Execution Trust '2006-A5 A5' FRN 15/1/2016	642.099	0,17
EUR 125.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,25% 15/4/2014	183.949	0,05	USD 645.000	Capital One Multi-Asset Execution Trust '2006-A12 A' FRN 15/7/2016	641.187	0,17
EUR 1.250.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,375% 17/6/2016	1.846.333	0,48	USD 600.000	Caterpillar Inc 7,9% 15/12/2018	763.731	0,20
EUR 1.000.000	Nationwide Building Society 6,75% 22/7/2020	1.356.742	0,36	USD 1.150.000	Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC 3,75% 20/5/2011	1.158.319	0,30
USD 400.000	Northern Rock Asset Management Plc '144A' 5,625% 22/6/2017	404.200	0,11	USD 1.280.000	Chesapeake Energy Corp 6,125% 15/2/2021	1.300.800	0,34
EUR 1.150.000	Old Mutual Plc FRN 18/1/2017	1.546.151	0,41				
GBP 578.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 6% 17/5/2017	952.235	0,25				

World Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 748.000	CitiBank Omni Master '2009-A12' 3,35% 15/8/2016	767.599	0,20	USD 172.020	Freddie Mac Gold Pool 'G12454' 5,5% 1/11/2021	185.343	0,05
USD 300.000	Citigroup Inc 5,3% 17/10/2012	317.591	0,08	USD 65.332	Freddie Mac Gold Pool 'G18052' 4,5% 1/5/2020	69.053	0,02
USD 300.000	Citigroup Inc 6,875% 5/3/2038	329.110	0,09	USD 173.669	Freddie Mac Gold Pool 'J03831' 5% 1/11/2021	184.877	0,05
USD 250.000	Coca-Cola Co/The 3,625% 15/3/2014	265.104	0,07	USD 5.200.000	Freddie Mac Gold Pool TBA 4% 15/3/2040	5.115.500	1,34
USD 125.000	Comcast Cable Communications Holdings Inc 8,375% 15/3/2013	141.862	0,04	USD 370.000	GE Capital Commercial Mortgage Corp '2002-3A A2' 4,996% 10/12/2037	386.812	0,10
USD 2.500.000	Comcast Corp 5,15% 1/3/2020	2.609.366	0,68	USD 289.380	GE Capital Commercial Mortgage Corp 6,269% 10/12/2035	299.881	0,08
USD 75.000	Comcast Corp 6,5% 15/11/2035	78.538	0,02	USD 50.000	GE Capital Commercial Mortgage Corp '2005-C1' 4,578% 10/6/2048	51.415	0,01
USD 95.000	Comcast Corp 6,95% 15/8/2037	104.825	0,03	USD 425.000	General Electric Capital Corp 6,15% 7/8/2037	437.671	0,11
USD 118.612	Countrywide Asset-Backed Certificate '2007-2 2A1' FRN 25/8/2037	115.234	0,03	USD 850.000	General Mills Inc 5,65% 15/2/2019	944.737	0,25
USD 36.549	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust '2004-29 1A1' FRN 25/2/2035	31.319	0,01	USD 450.000	Georgia-Pacific LLC 5,4% 1/11/2020	449.798	0,12
USD 120.000	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp '2002-CKS4 A2' 5,183% 15/11/2036	124.783	0,03	USD 28.787	Ginnie Mae I pool '437096' 6,5% 15/7/2031	32.658	0,01
USD 183.769	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp '2001-CKN5 A4' 5,435% 15/9/2034	185.334	0,05	USD 3.000.000	Ginnie Mae I pool '5 3/11' 5% TBA	3.181.407	0,84
USD 500.000	Crown Castle Towers LLC '144A' 6,113% 15/1/2020	543.482	0,14	USD 7.400.000	Ginnie Mae I pool '5,5 3/11' 5,5% TBA	8.008.189	2,10
USD 440.000	Domtar Corp 10,75% 1/6/2017	563.200	0,15	USD 10.103	Ginnie Mae I pool '781276' 6,5% 15/4/2031	11.461	0,00
USD 6.400.000	Fannie Mae '4 3/10' 4% TBA	6.306.000	1,66	USD 600.000	Ginnie Mae II pool TBA 5,5% 15/3/2039	647.348	0,17
USD 1.100.000	Fannie Mae '5 3/10' 5% TBA	1.150.875	0,30	SEK 1.000.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/1/2012	156.790	0,04
USD 700.000	Fannie Mae '5 3/10' 5% TBA	742.984	0,19	EUR 1.381.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,5% 8/12/2011	1.941.888	0,51
USD 4.500.000	Fannie Mae '5,5 3/10' 5,5% TBA	4.805.861	1,26	USD 235.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,25% 15/10/2013	254.507	0,07
USD 300.000	Fannie Mae Pool '5,5 3/11' 5,5% TBA	323.391	0,08	USD 1.000.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6% 15/6/2020	1.070.234	0,28
USD 14.950	Fannie Mae Pool '545449' 6,5% 1/2/2017	16.365	0,00	USD 275.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6,25% 1/9/2017	305.354	0,08
USD 56.835	Fannie Mae Pool '545903' 5,5% 1/9/2017	61.450	0,02	USD 57.815	GS Mortgage Securities Corp II '2000-1A A' '144A' FRN 20/3/2023	49.449	0,01
USD 8.161	Fannie Mae Pool '589084' 6,5% 1/9/2031	9.241	0,00	USD 70.441	GSR Mortgage Loan Trust '2005-AR1 4A1' FRN 25/1/2035	72.752	0,02
USD 10.754	Fannie Mae Pool '657415' 5,5% 1/8/2017	11.627	0,00	USD 1.148.000	Holmes Master Issuer Plc '2010-1A A2' '144A' FRN 15/10/2054	1.151.144	0,30
USD 192.942	Fannie Mae Pool '675681' 5,5% 1/3/2018	208.730	0,05	USD 60.339	Home Equity Asset Trust '2007-2 2A1' FRN 25/7/2037	58.801	0,02
USD 160.583	Fannie Mae Pool '735989' 5,5% 1/2/2035	172.880	0,05	USD 520.000	Jabil Circuit Inc 7,75% 15/7/2016	589.550	0,15
USD 63.825	Fannie Mae Pool '745832' 6% 1/4/2021	69.746	0,02	USD 445.000	JP Morgan Chase Capital XXV 6,8% 1/10/2037	467.983	0,12
USD 17.628	Fannie Mae Pool '745833' 6% 1/1/2021	19.230	0,01	USD 541.876	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities 5,857% 12/10/2035	547.194	0,14
USD 20.047	Fannie Mae Pool '885501' 5,5% 1/6/2021	21.875	0,01	USD 150.758	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities 6,429% 15/4/2035	152.138	0,04
USD 1.100.000	Federal Home Loan Banks 2% 14/9/2012	1.123.437	0,29	USD 200.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2002-C2 A2' 5,05% 12/12/2034	209.822	0,06
USD 87.213	First Union National Bank Commercial Mortgage '2002-C1 A2' 6,141% 12/2/2034	89.993	0,02	USD 785.000	JPMorgan Chase & Co 6% 15/1/2018	874.552	0,23
USD 265.122	First Union National Bank Commercial Mortgage 6,223% 12/12/2033	270.428	0,07	USD 1.405.000	Kraft Foods Inc 5,375% 10/2/2020	1.495.152	0,39
USD 405.000	Ford Credit Floorplan Frn '2009-2' 1,816% 15/9/2014	410.567	0,11	EUR 450.000	Kraft Foods Inc 5,75% 20/3/2012	646.684	0,17
USD 2.005.000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust '2006-4 B' FRN 15/6/2013	2.000.041	0,53	USD 145.000	Kraft Foods Inc 6,5% 11/8/2017	167.164	0,04
USD 585.000	Ford Motor Credit Co LLC 6,625% 15/8/2017	622.744	0,16	USD 98.554	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2006-C7 A1' 5,279% 15/11/2038	99.497	0,03
USD 3.605.728	Freddie Mac Gold Pool 'A90278' 4,5% 1/12/2039	3.682.028	0,97	USD 175.000	Lincoln National Corp FRN 17/5/2066	175.875	0,05
USD 943.162	Freddie Mac Gold Pool 'A91182' 4,5% 1/2/2040	963.120	0,25	USD 70.000	Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/5/2039	68.467	0,02
USD 3.391.300	Freddie Mac Gold Pool 'A92415' 4,5% 1/6/2040	3.467.302	0,91	USD 497.278	Merrill Lynch Mortgage Trust '2002-MW1 A4' 5,619% 12/7/2034	513.937	0,13
USD 57.403	Freddie Mac Gold Pool 'B19552' 5% 1/8/2020	61.467	0,02	USD 400.000	MetLife Inc 5,7% 15/6/2035	406.091	0,11
USD 9.544	Freddie Mac Gold Pool 'G01443' 6,5% 1/8/2032	10.808	0,00	USD 849.000	MetLife Inc 6,75% 1/6/2016	988.481	0,26
USD 32.306	Freddie Mac Gold Pool 'G11720' 4,5% 1/8/2020	34.166	0,01	USD 1.000.000	Morgan Stanley 4,75% 1/4/2014	1.044.737	0,27
USD 149.296	Freddie Mac Gold Pool 'G11769' 5% 1/10/2020	159.864	0,04	USD 30.000	Morgan Stanley 5,55% 27/4/2017	31.739	0,01
USD 60.560	Freddie Mac Gold Pool 'G11777' 5% 1/10/2020	64.847	0,02				

World Bond Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 620.000	Morgan Stanley 6% 13/5/2014	679.162	0,18	USD 700.000	Waste Management Inc 7,375% 11/3/2019	845.040	0,22
USD 420.000	Morgan Stanley 6,25% 28/8/2017	459.138	0,12	USD 200.000	Wells Fargo & Co 4,375% 31/1/2013	211.832	0,06
USD 850.000	New Jersey State Turnpike Authority 7,414% 1/1/2040	945.234	0,25	EUR 1.250.000	Zurich Finance USA Inc FRN 2/10/2023	1.804.342	0,47
USD 40.000	New York City Municipal Water Finance Authority 5,44% 15/6/2043	37.795	0,01			122.188.802	32,08
USD 505.000	New York City Municipal Water Finance Authority 5,724% 15/6/2042	498.006	0,13	Total obligaciones		382.539.771	100,42
USD 945.000	New York City Municipal Water Finance Authority 5,79% 15/6/2041	889.784	0,24	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		382.539.771	100,42
USD 355.000	New York State Urban Development Corp 5,77% 15/3/2039	354.595	0,09				
USD 35.000	News America Inc 6,2% 15/12/2034	35.667	0,01	Valores no cotizados			
USD 625.000	News America Inc 6,4% 15/12/2035	654.073	0,17	OBLIGACIONES			
USD 575.000	PacifiCorp 6% 15/1/2039	621.498	0,16	Australia			
USD 2.000.000	Philip Morris International Inc 4,5% 26/3/2020	2.065.381	0,54	AUD 4.035.000	New South Wales Treasury Corp 2,75% 20/11/2025	4.284.860	1,12
USD 400.000	Prudential Financial Inc 3,875% 14/1/2015	415.860	0,11	Canadá			
USD 25.000	Qwest Corp FRN 15/6/2013	26.313	0,01	CAD 865.000	Air Canada '144A' 10,125% 1/8/2015	962.153	0,25
USD 695.000	Qwest Corp 8,875% 15/3/2012	748.862	0,20	Países Bajos			
USD 170.000	SLM Corp 5,4% 25/10/2011	173.668	0,05	CAD 100.000	Bank Nederlandse Gemeenten 5,15% 7/3/2025	104.577	0,03
USD 1.024.056	SLM Student Loan Trust '2010-1 A' FRN 25/3/2025	1.025.490	0,27	Reino Unido			
USD 859.620	SLM Student Loan Trust '2009-B' 6,276% 15/7/2042	828.856	0,22	EUR 100.000	Lehman Brothers UK Capital Funding III LP (Defaulted) 3,875% 22/5/2011 (Perpetual)	-	0,00
USD 1.475.000	State of California 5,25% 1/4/2014	1.542.260	0,41	Estados Unidos			
USD 190.000	State of California 7,3% 1/10/2039	199.093	0,05	USD 78.383	Bank of America Auto Trust '2010-1A A2' '144A' 0,75% 15/6/2012	78.412	0,02
USD 40.000	TCI Communications Inc 7,125% 15/2/2028	44.860	0,01	USD 511.000	CitiBank Omni Master '2009-A14a' FRN 15/8/2018	545.531	0,14
USD 50.000	TCI Communications Inc 7,875% 15/2/2026	60.815	0,02	USD 53.354	Countrywide Alternative Loan Trust '2005-20CB 3A3' 5,5% 25/7/2035	54.288	0,02
USD 600.000	Time Warner Cable Inc 8,25% 14/2/2014	699.097	0,18	USD 950.000	Dbubs Mortgage Trust '2011-LC1A A1' 3,742% 10/11/2046	968.869	0,26
USD 470.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,75% 15/1/2028	497.994	0,13	USD 61.176	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust '2007-2 A1' FRN 25/4/2037	56.322	0,01
USD 1.900.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/2/2041	1.979.066	0,52	USD 213.000	WaMu Mortgage Pass Through Certificates '2006-AR10 3A2' FRN 25/8/2046	184.246	0,05
USD 5.259.000	United States Treasury Note/Bond 0,375% 31/8/2012	5.251.605	1,38			1.887.668	0,50
USD 387.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15/11/2020	361.951	0,09	Total obligaciones		7.239.258	1,90
USD 7.751.000	United States Treasury Note/Bond 3,875% 15/8/2040	6.938.356	1,82	Total valores no cotizados		7.239.258	1,90
USD 46.000	United States Treasury Note/Bond 4,375% 15/11/2039	44.999	0,01	Total cartera de valores		389.779.029	102,32
USD 822.000	United States Treasury Note/Bond 4,625% 15/2/2040	838.055	0,22	Otros pasivos netos		(8.843.042)	(2,32)
USD 670.000	United States Treasury Note/Bond 6,875% 15/8/2025	886.075	0,23	Total activo neto (USD)		380.935.987	100,00
USD 300.000	United Technologies Corp 5,375% 15/12/2017	338.755	0,09				
USD 1.000.000	Verizon Communications Inc 6,35% 1/4/2019	1.145.847	0,30				
USD 350.000	Verizon Communications Inc 8,75% 1/11/2018	452.017	0,12				
USD 15.000	Verizon New Jersey Inc Series A 5,875% 17/1/2012	15.669	0,00				

World Bond Fund continuación

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
EUR (100.000)	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund provides default protection on Imperial Tobacco Group Plc 6,25% 4/12/2018; and receives Fixed 0,71%) (20/9/2012)	674	EUR 3.275.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Koninklijke KPN NV 8,375% 1/10/2030; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(6.628)
EUR 300.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on StMicroelectronics 0% 5/7/2013; and pays Fixed 0,26%) (20/9/2012)	117	EUR (445.000)	Credit Default Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund provides default protection on Shell International Finance BV 5,2% 22/3/2017; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	(7)
EUR (300.000)	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund provides default protection on Imperial Tobacco Group Plc 6,25% 4/12/2018; and receives Fixed 0,71%) (20/9/2012)	(1.807)	EUR 550.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Telecom Italia Spa 5,375% 29/1/2019; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	120
EUR 150.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on STMicroelectronics NV 0% 5/7/2013; and pays Fixed 0,255%) (20/9/2012)	(244)	EUR 235.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Telecom Italia Spa 5,375% 29/1/2019; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(1.873)
GBP 12.780.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1,725%) (12/1/2013)	36.689	USD 3.000.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,7675%) (15/4/2020)	(88.302)
EUR 10.200.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Fixed 3,14%; and pays Floating EUR Euribor 6 Month) (5/5/2013)	246.412	USD 3.200.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,5875%) (12/5/2020)	(45.059)
EUR 650.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Renault SA 3,259% 4/8/2014; and pays Fixed 1%) (20/3/2015)	(21.137)	USD 9.590.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 4,8425%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (13/12/2020)	(38.972)
EUR 450.000	Credit Default Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund receives default protection on ENI SpA 4,625% 30/4/2013; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	4.411	GBP 2.960.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,7075%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month) (12/1/2021)	(20.418)
					63.976

Nota: el valor de mercado total de 98.616 USD atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (USD)
23	Euro Bund	Marzo de 2011	3.948.600
(5)	Japanese 10 Year Bond (TSE)	Marzo de 2011	(8.519.693)
(15)	Australian 10 Year Bond	Marzo de 2011	(11.065.990)
(38)	Australian 3 Year Bond	Marzo de 2011	(10.187.189)
(81)	Euro BOBL	Marzo de 2011	(13.128.283)
(379)	Euro Schatz	Marzo de 2011	(56.650.995)
38	US Treasury 10 Year Note	Junio de 2011	4.524.969
23	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Junio de 2011	2.688.125
(39)	Long Gilt	Junio de 2011	(7.390.807)
(100)	US Long Bond (CBT)	Junio de 2011	(12.028.125)
(135)	US Treasury 2 Year Note (CBT)	Junio de 2011	(29.448.984)
Compromiso total			(137.258.372)

Nota: la minusvalía latente neta de 439.251 USD atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de compra compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Minusvalía latente (USD)	Valor (USD)
6.290.000	OTC USD/JPY Call Option strike price USD 98 expiring on 23/3/2011	(113.214)	6
Total opciones de compra compradas		(113.214)	6

Nota: las opciones de compra compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Subfondo base			USD	Contravalor USD
USD 1.847.380	AUD 1.860.000	15/3/2011	(41.103)	(41.103)
USD 1.897.245	NZD 2.535.000	16/3/2011	(6.747)	(6.747)
GBP 2.934.960	EUR 3.430.000	28/3/2011	21.147	21.147
GBP 190.000	USD 304.156	14/4/2011	4.235	4.235
USD 31.426.283	GBP 20.120.000	14/4/2011	(1.230.630)	(1.230.630)
USD 20.965.097	AUD 21.225.500	14/4/2011	(503.352)	(503.352)
USD 47.897.254	JPY 3.961.885.500	14/4/2011	(505.942)	(505.942)
USD 1.965.307	DKK 10.935.500	14/4/2011	(62.875)	(62.875)
USD 7.546.523	ZAR 54.976.000	14/4/2011	(306.473)	(306.473)
USD 23.625.211	CAD 23.423.000	14/4/2011	(393.010)	(393.010)
EUR 2.883.000	USD 3.960.288	27/4/2011	25.210	25.210
USD 117.659.349	EUR 85.979.000	27/4/2011	(1.199.174)	(1.199.174)
CNY 39.512.900	USD 6.005.000	17/5/2011	36.833	36.833
Minusvalía latente neta			(4.161.881)	(4.161.881)

Clase de Acciones con cobertura en CHF			CHF	
CHF 176.832.838	USD 184.638.011	15/3/2011	5.400.361	5.815.594
Plusvalía latente neta			5.400.361	5.815.594
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 17.919.959	USD 24.593.420	15/3/2011	139.219	192.584
USD 1.009.914	EUR 742.609	15/3/2011	(12.454)	(17.228)
Plusvalía latente neta			126.765	175.356
Total plusvalía latente neta			1.829.069	

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

World Energy Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
FONDOS							
Irlanda				Japón			
185.097.562	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	185.097.562	2,77	7.265	Inpex Corp	50.666.436	0,76
Total fondos		185.097.562	2,77	2.931.100	Antillas Neerlandesas		
VALORES ORDINARIOS/PREFERENTES (ACCIONES)					Schlumberger Ltd	272.709.544	4,09
Australia				Nigeria			
26.682.660	Rialto Energy Ltd	16.147.673	0,24	14.044.560	Oando Plc	6.463.160	0,10
Brasil				Papúa - Nueva Guinea			
4.946.000	OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	56.924.705	0,85	3.559.000	Oil Search Ltd	25.266.626	0,38
1.050.350	Petroleo Brasileiro SA ADR (Pref)	36.478.656	0,55	España			
		93.403.361	1,40	1.870.000	Repsol YPF SA	63.043.555	0,95
Canadá				Suiza			
1.637.444	Athabasca Oil Sands Corp	27.444.265	0,41	554.620	Transocean Ltd	45.340.185	0,68
5.216.320	BNK Petroleum Inc	29.392.432	0,44	1.250.000	Weatherford International Ltd	29.762.500	0,45
835.600	C&C Energia Ltd	12.006.749	0,18			75.102.685	1,13
1.743.000	Canadian Natural Resources Ltd	86.121.630	1,29	Reino Unido			
2.000.000	Canadian Oil Sands Ltd (Unit)*	61.848.345	0,93	34.171.520	Afren Plc	88.389.207	1,33
2.119.000	Cenovus Energy Inc*	82.318.187	1,23	7.692.981	Aurelian Oil & Gas Plc	10.742.671	0,16
2.543.500	Crescent Point Energy Corp*	120.580.939	1,81	7.697.000	BG Group Plc	187.782.506	2,81
1.508.203	Enbridge Inc*	89.518.326	1,34	18.269.690	BP Plc	147.451.916	2,21
19.211.500	LNG Energy Ltd	12.422.265	0,19	11.289.950	Cairn Energy Plc	78.992.831	1,18
1.408.094	Niko Resources Ltd	120.544.869	1,81	2.500.000	Hurricane Exploration Plc	36.534.375	0,55
2.586.273	Pacific Rubiales Energy Corp	85.632.316	1,28	2.719.000	Royal Dutch Shell Plc 'B'	97.526.825	1,46
3.052.000	Penn West Petroleum Ltd*	88.147.009	1,32			647.420.331	9,70
1.800.000	PetroNova Inc	3.325.401	0,05	Estados Unidos			
3.382.036	Sterling Resources Ltd	15.759.159	0,24	4.109.709	Anadarko Petroleum Corp	331.242.546	4,96
3.930.600	Suncor Energy Inc	181.902.239	2,73	898.965	Apache Corp	112.145.884	1,68
9.109.000	Talisman Energy Inc	223.349.925	3,35	1.388.000	Baker Hughes Inc	98.797.840	1,48
4.572.343	UNX Energy Corp	24.402.881	0,36	1.225.000	Cameron International Corp	72.630.250	1,09
14.376.450	Ur-Energy Inc	41.019.977	0,61	1.123.100	Chevron Corp	115.948.844	1,74
		1.305.736.914	19,57	1.449.222	ConocoPhillips	113.082.793	1,69
Islas Caimán				843.000	Consol Energy Inc	42.588.360	0,64
4.174.005	Coastal Energy Co	29.816.809	0,45	2.290.772	Denbury Resources Inc	55.780.298	0,84
11.958.378	Green Dragon Gas Ltd	166.089.912	2,49	329.000	Devon Energy Corp	29.909.390	0,45
		195.906.721	2,94	1.021.000	EOG Resources Inc	114.933.970	1,72
China				1.706.000	Exxon Mobil Corp	147.364.280	2,21
6.278.000	Yanzhou Coal Mining Co Ltd 'H'*	18.737.680	0,28	1.412.000	Gran Tierra Energy Inc	12.869.054	0,19
Francia				4.191.700	Halliburton Co	196.926.066	2,95
1.600.000	Technip SA	158.746.377	2,38	1.217.000	Hess Corp	104.114.350	1,56
Guernsey				14.741.712	Hyperdynamics Corp	81.374.250	1,22
845.918	Chariot Oil & Gas Ltd	3.402.993	0,05	2.916.100	Marathon Oil Corp	145.688.356	2,18
Hong Kong				3.098.012	National Oilwell Varco Inc	246.632.735	3,70
26.708.000	CNOOC Ltd	60.617.104	0,91	2.049.000	Newfield Exploration Co	147.179.670	2,21
India				1.737.140	Noble Energy Inc	155.213.459	2,33
11.705.952	Cairn India Ltd	87.720.282	1,31	2.021.731	Occidental Petroleum Corp	207.611.556	3,11
Irlanda				800.000	Peabody Energy Corp	52.680.000	0,79
54.187.792	San Leon Energy Plc	29.027.052	0,44	994.000	Range Resources Corp	54.590.480	0,82
Italia				2.802.000	Rowan Cos Inc	117.291.720	1,76
1.124.000	Saipem SpA	56.988.057	0,85	1.255.400	Southwestern Energy Co	49.086.140	0,74
				578.000	Sunoco Inc	24.270.220	0,36
				1.500.000	Tesoro Corp	36.165.000	0,54
				1.818.972	Valero Energy Corp	51.367.769	0,77
				808.000	Whiting Petroleum Corp	52.851.280	0,79
						2.970.336.560	44,52
				Total valores ordinarios/preferentes (acciones)		6.137.443.111	92,00

World Energy Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
OBLIGACIONES				Canadá			
	Luxemburgo			350.000	Connaught Oil And Gas Ord Shares Cad (Private)	14.369.016	0,22
USD 40.000.000	Glencore Finance Europe 5% 31/12/2014	40.000.000	0,60				
Total obligaciones		40.000.000	0,60		Estados Unidos		
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		6.362.540.673	95,37	450.218	Caithness Petroleum Ltd	25.567.880	0,38
				Total valores ordinarios (acciones) y warrants			
				Total valores no cotizados			
				Total cartera de valores			
				Otros activos netos			
				Total activo neto (USD)			

World Financials Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES) Y WARRANTS							
Argentina				Noruega			
29.300	Banco Macro SA ADR 'B'	1.244.664	0,44	679.488	DnB NOR ASA	10.470.128	3,70
Australia				Corea del Sur			
157.800	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3.872.828	1,37	178.800	Daegu Bank Ltd	2.415.895	0,85
86.050	Commonwealth Bank of Australia	4.648.266	1,64	España			
		8.521.094	3,01	472.700	Banco Santander SA	5.887.957	2,08
Bermudas				Suiza			
22.100	Arch Capital Group Ltd	1.996.293	0,70	600	Banque Cantonale Vaudoise	335.347	0,12
36.500	Lazard Ltd 'A'	1.579.355	0,56	60.850	Credit Suisse Group AG	2.830.214	1,00
16.800	PartnerRe Ltd	1.322.832	0,47	36.900	Swiss Reinsurance Co Ltd	2.276.965	0,80
		4.898.480	1,73	223.600	UBS AG	4.481.192	1,58
Canadá				13.950	Zurich Financial Services AG	4.063.656	1,44
179.900	Bank of Nova Scotia*	11.065.586	3,90			13.987.374	4,94
36.700	Intact Financial Corp*	1.870.560	0,66	Tailandia			
76.900	Royal Bank of Canada*	4.494.100	1,59	693.500	Siam Commercial Bank PCL	2.313.557	0,82
51.700	Toronto-Dominion Bank/The*	4.325.673	1,53	Reino Unido			
		21.755.919	7,68	400.100	Amlin Plc	2.523.938	0,89
Francia				948.400	Barclays Plc	4.924.807	1,74
80.600	BNP Paribas	6.375.625	2,25	177.600	Hargreaves Lansdown Plc	1.741.803	0,62
72.600	Societe Generale	5.175.357	1,83	1.218.120	HSBC Holdings Plc	13.333.175	4,71
20.550	Unibail-Rodamco SE (Reit)	4.150.575	1,46	2.866.984	Lloyds Banking Group Plc	2.930.955	1,03
		15.701.557	5,54	1.282.100	RSA Insurance Group Plc	2.956.170	1,04
Alemania				144.540	Standard Chartered Plc	3.816.170	1,35
41.350	Allianz SE	6.020.619	2,13			32.227.018	11,38
75.096	Deutsche Euroshop AG	2.839.746	1,00	Estados Unidos			
35.600	Muenchener Rueckversicherungs AG	6.040.336	2,13	48.700	Affiliated Managers Group Inc	5.197.264	1,84
		14.900.701	5,26	52.300	Aflac Inc	3.065.303	1,08
Grecia				729.538	Bank of America Corp	10.527.233	3,72
199.500	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	1.843.584	0,65	186.840	Bank of America Corp (Call Wts 16/1/2019)	1.513.404	0,54
Hong Kong				88.400	Bank of New York Mellon Corp/The	2.715.648	0,96
523.300	AIA Group Ltd	1.524.924	0,54	49.200	Berkshire Hathaway Inc 'B'	4.256.784	1,50
Indonesia				57.400	CB Richard Ellis Group Inc 'A'	1.449.924	0,51
3.342.100	Bank Rakyat Indonesia	1.780.635	0,63	2.168.400	Citigroup Inc	10.256.532	3,62
Irlanda				105.200	Citigroup Inc (Call Wts 28/10/2018)	26.279	0,01
76.900	XL Group Plc 'A'	1.800.229	0,63	38.250	Cullen/Frost Bankers Inc	2.266.313	0,80
Italia				26.900	Franklin Resources Inc	3.374.067	1,19
150.100	Assicurazioni Generali SpA	3.430.317	1,21	36.600	Goldman Sachs Group Inc	6.070.842	2,14
430.300	Credito Emiliano SpA	3.003.143	1,06	14.700	Jones Lang LaSalle Inc	1.449.420	0,51
286.300	Fondiaris-Sai SpA*	2.724.917	0,96	210.200	JPMorgan Chase & Co	9.894.114	3,49
983.200	Intesa Sanpaolo SpA	3.356.840	1,19	90.400	Morgan Stanley	2.706.576	0,96
691.100	UniCredit SpA	1.795.478	0,63	37.150	Public Storage (Reit)	4.174.545	1,47
		14.310.695	5,05	69.162	Simon Property Group Inc (Reit)	7.513.068	2,65
Japón				36.900	T Rowe Price Group Inc	2.491.857	0,88
625	Kenedix Realty Investment Corp (Reit) 'A'	2.946.565	1,04	424.500	Wells Fargo & Co	13.813.230	4,88
249.150	Mitsubishi Estate Co Ltd	5.075.812	1,79	31.000	Zions Bancorporation	730.205	0,26
669.900	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	3.706.439	1,31			93.492.608	33,01
272	Nippon Building Fund Inc (Reit)	2.847.071	1,00	Total valores ordinarios (acciones) y warrants		268.401.925	94,76
194.500	Promise Co Ltd*	1.900.458	0,67	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		268.401.925	94,76
75.600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2.848.561	1,01	Total cartera de valores		268.401.925	94,76
		19.324.906	6,82	Otros activos netos		14.851.925	5,24
				Total activo neto (USD)		283.253.850	100,00

* Valores prestados; consúltense la Nota 11 para ampliar esta información.

World Financials Fund continuación

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Banca diversificada	40,69
Otros servicios financieros diversificados	11,38
Seguros multi-ramo	5,82
Bancos especializados en gestión y custodia de activos	5,49
Seguros de daños	4,64
Fondos de inversión inmobiliaria (REITs) minoristas	4,11
Compañías de reaseguros	4,10
Banca de inversiones e intermediación financiera	3,66
Mercados de capitales diversificados	2,58
Bancos regionales	2,03
Actividades inmobiliarias diversificadas	1,79
Seguros de vida y salud	1,62
Fondos de inversión inmobiliaria (REITs) especializados	1,47
Fondos de inversión inmobiliaria (REITs) diversificados	1,04
Servicios inmobiliarios	1,02
Fondos de inversión inmobiliaria (REITs) de oficinas	1,00
Empresas inmobiliarias	1,00
Crédito al consumo	0,67
Actividades financieras especializadas	0,65
Otros activos netos	5,24
	100,00

World Gold Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
FONDOS				Jersey			
81.259.549	Irlanda			1.245.107	KazakhGold Group Ltd GDR	4.108.853	0,05
	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	81.259.549	0,93	4.000.000	Randgold Resources Ltd ADR	326.200.000	3,72
	Source Physical Markets Gold P-ETC - ETF	91.325.000	1,04			330.308.853	3,77
650.000		172.584.549	1,97	México			
Jersey				11.300.000	Industrias Penoles SAB de CV	392.790.810	4,49
100.000	ETFS Physical Gold/Jersey - ETF	13.881.000	0,16	Perú			
Total fondos		186.465.549	2,13	11.150.000	Cia de Minas Buenaventura SA ADR	520.928.000	5,95
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES) Y WARRANTS				17.000.000	Gold Fields La Cima SAA 'I'	20.652.407	0,23
Australia				15.000.000	Volcan Cia Minera SAA 'B'	22.440.432	0,26
9.368.766	Ampella Mining Ltd	24.775.338	0,28			564.020.839	6,44
1.000.000	Centamin Egypt Ltd	1.940.381	0,02	Federación Rusa			
3.500.000	Kingsgate Consolidated Ltd	33.462.605	0,38	4.721.400	Polymetal JSC	89.312.543	1,02
3.000.000	Medusa Mining Ltd	21.481.161	0,25	3.400.000	Polymetal JSC GDR	64.260.000	0,74
900.000	Mineral Deposits Ltd	5.394.316	0,07	42.991	Polyus Gold OJSC	2.534.372	0,03
21.500.000	Newcrest Mining Ltd	829.440.325	9,47	90.000	Polyus Gold OJSC ADR	2.934.000	0,03
		916.494.126	10,47	5.317.500	Vysochajshiy OAO	67.532.250	0,77
Bermudas						226.573.165	2,59
679.999.000	G-Resources Group Ltd	48.884.126	0,56	Sudáfrica			
Islas Vírgenes Británicas				6.500.000	African Rainbow Minerals Ltd	197.196.967	2,25
5.000.000	Chaarat Gold Holdings Ltd (Placing)	4.059.375	0,05	4.600.000	AngloGold Ashanti Ltd ADR*	223.974.000	2,56
Canadá				13.000.000	Gold Fields Ltd	231.820.476	2,65
4.500.000	Agnico-Eagle Mines Ltd*	314.296.542	3,59	2.500.000	Gold Fields Ltd ADR	44.625.000	0,51
1.781.200	Alacer Gold Corp	16.709.284	0,19	12.500.000	Harmony Gold Mining Co Ltd	146.038.272	1,67
2.000.000	Alamos Gold Inc*	34.341.946	0,39	6.800.000	Harmony Gold Mining Co Ltd ADR	79.492.000	0,91
9.000.000	B2Gold Corp	22.815.943	0,26	12.400.000	Impala Platinum Holdings Ltd	365.563.059	4,17
6.504.348	Banro Corp	21.496.047	0,24			1.288.709.774	14,72
3.495.652	Banro Corp (Wts 24/2/2013)	11.660.321	0,13	Reino Unido			
4.950.000	Barrick Gold Corp*	257.152.500	2,94	12.192.453	Archipelago Resources Plc	12.538.744	0,14
7.450.000	Centerra Gold Inc	143.598.803	1,64	22.200.000	Fresnillo Plc	572.430.330	6,54
18.250.000	Eldorado Gold Corp*	305.503.218	3,49	15.442.182	Hochschild Mining Plc	149.442.488	1,71
5.244.755	Equinox Minerals Ltd	31.329.044	0,36	7.700.000	Petropavlovsk Plc	135.031.050	1,54
6.000.000	European Goldfields Ltd	77.777.425	0,89			869.442.612	9,93
3.900.000	Franco-Nevada Corp*	131.972.217	1,51	Estados Unidos			
12.900.000	Goldcorp Inc*	605.598.554	6,92	1.400.000	Gold Resource Corp	36.162.000	0,41
14.750.000	Great Basin Gold Ltd 'A'	38.755.286	0,44	6.750.000	Newmont Mining Corp	365.917.500	4,18
1.000.000	Guyana Goldfields Inc	8.929.316	0,10			402.079.500	4,59
2.250.000	Harry Winston Diamond Corp	27.642.392	0,32	Total valores ordinarios (acciones) y warrants		8.444.440.045	96,46
11.000.000	IAMGOLD Corp	232.234.071	2,65	OBLIGACIONES			
2.788.700	Keegan Resources Inc	21.409.294	0,24	Bermudas			
39.250.000	Kinross Gold Corp*	627.230.593	7,16	USD 9.000.000	Aquarius Platinum Ltd 4% 18/12/2015	11.083.500	0,13
869.000	Kinross Gold Corp (Call Wts 17/9/2014)	2.657.878	0,03	Canadá			
4.000.000	Lake Shore Gold Corp	16.462.786	0,19	CAD 3.348.000	Great Basin Gold Ltd 8% 30/11/2014	4.807.310	0,05
5.000.000	Nevsun Resources Ltd	28.635.394	0,33	Reino Unido			
10.774.151	New Gold Inc	102.951.267	1,18	USD 10.000.000	Hochschild Mining Plc 5,75% 20/10/2014	16.693.000	0,19
4.500.000	Primero Mining Corp	18.474.448	0,21	Total obligaciones		32.583.810	0,37
1.400.000	Primero Mining Corp (Wts 20/7/2015 - Mala Noche Resources Corp)	1.796.127	0,02	Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		8.663.489.404	98,96
20.000.000	Romarco Minerals Inc	48.238.836	0,55				
19.969.667	Rusoro Mining Ltd	8.403.373	0,10				
2.369.624	Teranga Gold Corp	6.578.951	0,08				
12.250.000	Yamana Gold Inc*	154.395.065	1,76				
		3.319.046.921	37,91				
China							
100.000.000	Zijin Mining Group Co Ltd 'H'	82.029.944	0,94				

World Gold Fund continuación

Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)			
Organismos supranacionales			
2.956	Grafton Resource Investments Ltd	76.309	0,00
Federación Rusa			
2.460.000	Polyus Gold OJSC ADR	80.097.600	0,92
Total valores ordinarios (acciones)		80.173.909	0,92
Total valores no cotizados		80.173.909	0,92
Total cartera de valores		8.743.663.313	99,88
Otros activos netos		10.807.342	0,12
Total activo neto (USD)		8.754.470.655	100,00

* Valores prestados; consúltase la Nota 11 para ampliar esta información.

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Oro	67,16
Metales preciosos y minerales	26,58
Metales diversificados y minería	3,45
Fondos de inversión	2,13
Proveedores de servicios y software de Internet	0,56
Otros activos netos	0,12
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Subfondo base			USD	
CAD 17.999.820	USD 18.292.686	22/3/2011	174.036	174.036
Plusvalía latente neta			174.036	174.036
Clase de Acciones con cobertura en CHF			CHF	
CHF 8.687.317	USD 9.070.653	15/3/2011	265.409	285.816
USD 347.309	CHF 332.814	15/3/2011	(10.345)	(11.140)
Plusvalía latente neta			255.064	274.676
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 373.929.220	USD 512.972.135	15/3/2011	3.056.669	4.228.343
USD 23.755.966	EUR 17.427.550	15/3/2011	(252.279)	(348.982)
Plusvalía latente neta			2.804.390	3.879.361
Clase de Acciones con cobertura en SGD			SGD	
SGD 28.309.623	USD 22.204.925	15/3/2011	75.742	59.564
USD 724.002	SGD 926.253	15/3/2011	(5.674)	(4.462)
Plusvalía latente neta			70.068	55.102
Total plusvalía latente neta				4.383.175

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

World Healthscience Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)							
50.000	Francia			18.000	Covance Inc	1.022.040	0,22
	Sanofi-Aventis SA	3.460.542	0,73	119.982	Dendreon Corp	4.039.914	0,85
30.000	Alemania			307.600	Express Scripts Inc	17.080.413	3,61
	Bayer AG	2.318.279	0,49	25.000	Forest Laboratories Inc	810.250	0,17
55.000	Irlanda			51.400	Genzyme Corp	3.873.504	0,82
	Covidien Plc	2.805.550	0,59	215.000	Gilead Sciences Inc†	8.438.750	1,79
793.397	Warner Chilcott Plc 'A'†	18.929.262	4,01	75.000	Health Management Associates Inc 'A'	750.000	0,16
		21.734.812	4,60	65.000	Hologic Inc	1.342.900	0,28
270.000	Israel			40.000	Hospira Inc	2.128.800	0,45
	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	13.524.300	2,86	645.000	Human Genome Sciences Inc†	16.254.000	3,44
130.000	Jersey			315.000	Johnson & Johnson	19.000.800	4,02
	Shire Plc ADR	11.059.100	2,34	83.000	Laboratory Corp of America Holdings	7.489.090	1,58
92.300	Suiza			15.000	LifePoint Hospitals Inc	586.199	0,12
	Actelion Ltd	5.128.931	1,09	251.100	Masimo Corp	7.595.775	1,61
10.000	Novartis AG*	560.526	0,12	29.600	McKesson Corp	2.353.792	0,50
50.000	Roche Holding AG	7.527.532	1,59	40.000	MedAssets Inc	561.200	0,12
		13.216.989	2,80	345.600	Medco Health Solutions Inc	21.423.744	4,53
191.000	Reino Unido			112.000	Medtronic Inc	4.474.400	0,95
	GlaxoSmithKline Plc	3.672.013	0,78	331.000	Merck & Co Inc	10.734.330	2,27
100.000	Smith & Nephew Plc	1.160.170	0,24	29.000	NuVasive Inc	809.964	0,17
		4.832.183	1,02	35.000	Omnicare Inc	1.001.700	0,21
170.000	Estados Unidos			182.400	Onyx Pharmaceuticals Inc	6.399.540	1,35
	Abbott Laboratories	8.187.200	1,73	1.335.000	Pfizer Inc	25.431.750	5,38
284.000	Aetna Inc	10.664.200	2,26	45.000	PharMerica Corp	535.500	0,11
130.000	Agilent Technologies Inc†	5.509.400	1,17	117.400	Quest Diagnostics Inc/DE	6.695.322	1,42
80.100	Alexion Pharmaceuticals Inc	7.609.500	1,61	66.600	Sirona Dental Systems Inc	3.400.596	0,72
109.836	Allergan Inc/United States	8.189.372	1,73	95.000	St Jude Medical Inc	4.559.050	0,96
130.000	Allscripts Healthcare Solutions Inc	2.769.000	0,59	111.000	Thermo Fisher Scientific Inc	6.207.120	1,31
700	AMERIGROUP Corp	40.915	0,01	323.900	UnitedHealth Group Inc	13.762.511	2,91
365.800	AmerisourceBergen Corp	13.772.370	2,91	21.400	Universal Health Services Inc 'B'	981.190	0,21
260.000	Amgen Inc	13.577.200	2,87	366.200	Vertex Pharmaceuticals Inc†	16.804.918	3,55
51.100	Baxter International Inc†	2.682.750	0,57	20.000	Waters Corp	1.662.800	0,35
190.000	Bristol-Myers Squibb Co	4.877.300	1,03	271.018	WebMD Health Corp 'A'†	15.388.402	3,26
17.700	Cardinal Health Inc	734.904	0,16	108.300	WellCare Health Plans Inc†	4.104.570	0,87
246.000	Celgene Corp	13.367.640	2,83	260.000	WellPoint Inc	17.313.400	3,66
97.700	Cephalon Inc	5.527.866	1,17			365.386.901	77,29
290.000	CIGNA Corp	12.240.900	2,59				
15.000	Community Health Systems Inc	618.150	0,13				
				Total valores ordinarios (acciones)		435.533.106	92,13
				Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		435.533.106	92,13
				Total cartera de valores		435.533.106	92,13
				Otros activos netos		37.203.426	7,87
				Total activo neto (USD)		472.736.532	100,00

* Valores prestados; consúltense la Nota 11 para ampliar esta información.

† Valores pignorados; consúltase la Nota 12 para ampliar esta información.

World Healthscience Fund continuación

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Empresas farmacéuticas	29,70
Biotechnología	21,37
Atención sanitaria gestionada	12,30
Servicios de atención sanitaria	11,35
Equipos de atención sanitaria	6,09
Distribuidores sanitarios	3,68
Proveedores de servicios y software de Internet	3,26
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	3,05
Tecnología sanitaria	0,71
Instalaciones sanitarias	0,62
Otros activos netos	7,87
	100,00

Opciones de compra vendidas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor (USD)
(85)	Agilent Technologies Call Option strike price USD 44 expiring on 19/3/2011	5.013	(4.760)
(108)	Wellcare Call Option strike price USD 40 expiring on 19/3/2011	3.346	(5.940)
(200)	Gilead Sciences Call Option strike price USD 40 expiring on 19/3/2011	4.198	(10.800)
(381)	WebMD Health Corp Call Option strike price USD 60 expiring on 19/3/2011	6.136	(24.765)
(472)	Vertex Call Option strike price USD 40 expiring on 19/3/2011	(200.608)	(271.400)
(710)	HGSI Call Option strike price USD 28 expiring on 19/3/2011	39.478	(57.865)
(793)	Warner Call Option strike price USD 25 expiring on 19/3/2011	36.862	(21.808)
(5.000)	Baxter Call Option strike price USD 53 expiring on 19/3/2011	1.930	(2.869)
Total opciones de compra vendidas		(103.645)	(400.207)

Nota: las opciones de compra vendidas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

World Income Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)							
Estados Unidos							
250	Stanley Martin 'B' Units	135.500	0,04	EUR 20.000	France Government Bond OAT 4,75% 25/4/2035	30.738	0,01
Total valores ordinarios (acciones)		135.500	0,04	EUR 1.200.000	Societe Generale FRN 7/6/2017	1.605.549	0,44
						11.777.656	3,21
OBLIGACIONES							
Argentina							
USD 4.794.006	Argentine Republic Government International Bond 8,28% 31/12/2033	4.122.365	1,12		Alemania		
				EUR 6.345.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2034	10.207.720	2,78
Australia				EUR 1.840.000	Dexia Kommunalbank Deutschland AG 1,625% 21/10/2013	2.490.577	0,68
AUD 1.320.000	Australia Government Bond 3% 20/9/2025	1.461.953	0,40	CAD 1.510.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4,875% 21/2/2020	1.589.647	0,43
AUD 590.000	Commonwealth Bank of Australia 5,75% 17/12/2013	603.786	0,16	EUR 1.750.000	Muenchener Rueckversicherungs AG FRN 21/6/2023	2.563.410	0,70
AUD 3.230.000	Queensland Treasury Corp 6% 14/9/2017	3.337.552	0,91	EUR 555.000	UPC Germany GmbH 8,125% 1/12/2017	826.323	0,23
		5.403.291	1,47			17.677.677	4,82
Bélgica							
EUR 2.680.000	Belgium Government Bond 2,75% 28/3/2016	3.570.188	0,97		Guernsey		
				USD 796.000	CSG Guernsey I Ltd FRN 24/2/2041	821.162	0,22
Brasil							
USD 90.000	Brazilian Government International Bond 7,125% 20/1/2037	106.461	0,03		India		
				USD 400.000	Bank of Baroda/London 5% 24/8/2016	399.934	0,11
Canadá				USD 575.000	Bank of India 6,25% 16/2/2021	577.599	0,16
USD 2.800.000	CDP Financial Inc '144A'3% 25/11/2014	2.850.009	0,78			977.533	0,27
Islas Caimán							
USD 1.300.000	IPIC GMTN Ltd 3,125% 15/11/2015	1.259.175	0,34		Indonesia		
USD 4.020.000	Petrobras International Finance Co - Pifco 3,875% 27/1/2016	4.077.019	1,11	USD 1.000.000	Indonesia Government International Bond 6,625% 17/2/2037	1.085.600	0,30
		5.336.194	1,45				
Colombia							
USD 2.130.000	Colombia Government International Bond 7,375% 18/9/2037	2.516.914	0,69		Organismos supranacionales		
				AUD 1.845.000	European Investment Bank 6% 6/8/2020	1.800.925	0,49
Dinamarca				AUD 5.335.000	European Investment Bank 6,5% 7/8/2019	5.441.967	1,48
EUR 1.125.000	Kommunekredit 4,375% 2/10/2012	1.616.391	0,44	EUR 995.000	European Union 2,375% 22/9/2017	1.316.697	0,36
EUR 210.000	TDC A/S 6,5% 19/4/2012	304.631	0,08			8.559.589	2,33
		1.921.022	0,52				
República Dominicana							
USD 737.759	Dominican Republic International Bond 9,04% 23/1/2018	824.446	0,22		Irlanda		
				EUR 1.000.000	Ardagh Packaging Finance Plc 7,375% 15/10/2017	1.436.087	0,39
El Salvador				EUR 421.556	Cars Alliance Funding Plc '2007-1 A' FRN 8/10/2023	574.019	0,15
USD 1.420.000	El Salvador Government International Bond 7,625% 1/2/2041	1.410.238	0,38	CAD 750.000	Depfa ACS Bank 4,2% 30/11/2012	776.057	0,21
				USD 500.000	Depfa ACS Bank 5,5% 28/6/2011	505.348	0,14
				USD 5.800.000	Governor & Co of the Bank of Ireland/The '144A' 3,6% 14/1/2013	5.472.065	1,49
Francia				EUR 1.482.000	Ireland Government Bond 4% 15/1/2014	1.835.884	0,50
EUR 590.440	AUTO ABS Srl '2007-1 A' FRN 25/2/2019	808.720	0,22	EUR 7.695.000	Ireland Government Bond 5% 18/10/2020	7.881.676	2,15
EUR 374.259	AUTO ABS Srl '2007-2 A' FRN 25/10/2020	510.073	0,14	USD 2.410.000	Irish Life & Permanent Group Holdings Plc '144A' 3,6% 14/1/2013	2.188.669	0,60
EUR 1.525.000	AXA SA FRN 6/7/2016 (Perpetual)	1.909.615	0,52	EUR 580.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,75% 15/11/2019	860.604	0,24
USD 2.050.000	BNP Paribas FRN 27/4/2017	2.009.000	0,55	EUR 1.053.614	Talisman Finance Plc '7A' FRN 22/4/2017	1.272.532	0,35
EUR 500.000	Credit Agricole Covered Bonds 3,5% 21/7/2014	705.254	0,19			22.802.941	6,22
USD 2.000.000	Credit Agricole SA '144A' FRN 31/5/2017 (Perpetual)	1.795.000	0,49		Italia		
EUR 1.607.000	France Government Bond OAT 4,5% 25/4/2041	2.403.707	0,65	EUR 1.150.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 28/5/2018	1.592.326	0,43
				EUR 1.200.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 14/10/2019 (Perpetual)	1.619.168	0,44
				EUR 8.077.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 15/4/2015	10.885.222	2,97
				EUR 3.725.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 1/6/2014	5.168.420	1,41
				EUR 4.075.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 1/9/2020	5.338.016	1,46

World Income Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
EUR 2.125.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 1/2/2020	2.915.562	0,79	USD 433.000	Perú Peruvian Government International Bond 7,35% 21/7/2025	523.930	0,14
EUR 1.818.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/8/2039	2.341.022	0,64				
EUR 2.280.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/9/2040	2.924.596	0,80		Polonia Poland Government International Bond 3,875% 16/7/2015	2.011.842	0,55
		32.784.332	8,94				
	Japón				Qatar Qatari Diar Finance QSC 5% 21/7/2020	4.838.683	1,32
JPY 170.000.000	Japan Government Fifteen Year Bond FRN 20/3/2021	2.099.165	0,57				
JPY 519.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/12/2027	6.550.017	1,79		Federación Rusa Russian Foreign Bond - Eurobond (Step-up coupon) 7,5% 31/3/2030	4.995.302	1,36
JPY 82.446.000	JLOC Ltd FRN 15/1/2015	856.628	0,23				
JPY 116.771.000	JLOC Ltd FRN 16/2/2016	1.165.061	0,32		Sudáfrica Eskom Holdings Ltd 5,75% 26/1/2021	3.591.000	0,98
		10.670.871	2,91		ZAR 45.845.000 South Africa Government Bond 7,25% 15/1/2020	6.032.690	1,64
	Jersey				ZAR 44.375.000 South Africa Government Bond 13,5% 15/9/2015	7.759.320	2,12
EUR 950.000	UBS Capital Securities Ltd/Jersey FRN 11/4/2013 (Perpetual)	1.381.899	0,38		USD 2.980.000 South Africa Government International Bond 5,5% 9/3/2020	3.143.900	0,86
	Kazajistán				USD 420.000 South Africa Government International Bond 6,875% 27/5/2019	484.575	0,13
USD 2.330.000	KazMunayGas National Co 7% 5/5/2020	2.500.381	0,68			21.011.485	5,73
	Lituania				Corea del Sur KRW 12.477.000.000 Korea Treasury Bond 5% 10/9/2014	11.426.385	3,12
USD 1.210.000	Lithuania Government International Bond 7,375% 11/2/2020	1.329.488	0,36				
	Luxemburgo				España EUR 550.000 BBVA Senior Finance SAU 2,75% 10/9/2012	754.095	0,21
EUR 830.000	European Financial Stability Facility 2,75% 18/7/2016	1.141.448	0,31		EUR 1.250.000 Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 3,875% 30/11/2013	1.703.272	0,46
USD 2.230.000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 9% 11/6/2014	2.544.987	0,70		CAD 1.000.000 Instituto de Credito Oficial 4,53% 17/3/2016	959.850	0,26
USD 3.020.000	VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 6,875% 29/5/2018	3.237.063	0,88		EUR 400.000 Santander Issuances S.A Unipersonal FRN 23/3/2017	517.387	0,14
		6.923.498	1,89		EUR 3.360.000 Spain Government Bond 3,25% 30/4/2016	4.394.156	1,20
	México				EUR 2.596.000 Spain Government Bond 4% 30/4/2020	3.299.337	0,90
MXN 33.210.000	Mexican Bonos 7,75% 14/12/2017	2.845.477	0,78		EUR 1.225.000 Spain Government Bond 4,65% 30/7/2025	1.512.889	0,41
MXN 26.206.000	Mexican Bonos 9,5% 18/12/2014	2.395.056	0,65		EUR 2.730.000 Spain Government Bond 4,7% 30/7/2041	3.101.985	0,85
		5.240.533	1,43		EUR 1.134.000 Spain Government Bond 4,85% 31/10/2020	1.523.015	0,41
	Países Bajos				USD 1.000.000 Telefonica Emisiones SAU 5,462% 16/2/2021	1.010.686	0,28
EUR 500.000	ABN Amro Bank NV 3,75% 15/7/2014	711.431	0,19			18.776.672	5,12
USD 1.200.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands '144A' FRN 30/6/2019 (Perpetual)	1.560.777	0,43		Suecia EUR 1.120.000 Svensk Exportkredit AB 3,625% 27/5/2014	1.600.213	0,44
EUR 1.750.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group FRN 12/4/2017 (Perpetual)	1.927.227	0,53		SEK 21.550.000 Sweden Government Bond 4,5% 12/8/2015	3.626.228	0,99
EUR 650.000	Fortis Bank Nederland NV 3,375% 19/5/2014	926.977	0,25			5.226.441	1,43
EUR 678.946	Globaldrive BV '2008-2 A' 4% 20/10/2016	949.952	0,26				
EUR 800.000	LeasePlan Corp NV 3,25% 22/5/2014	1.136.120	0,31				
EUR 1.500.000	Swiss Reinsurance Co via ELM BV FRN 25/5/2016 (Perpetual)	1.870.166	0,51				
USD 4.070.750	Waha Aerospace BV 3,925% 28/7/2020	4.035.131	1,10				
EUR 1.565.000	Ziggo Finance BV 6,125% 15/11/2017	2.214.817	0,60				
		15.332.598	4,18				

World Income Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Suiza				USD 1.255.000	COX Communications Inc '144A' 8,375% 1/3/2039	1.604.531	0,44
USD 1.100.000	UBS AG/Stamford CT 5,875% 20/12/2017	1.206.014	0,33	USD 612.564	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp '2001-CKN5 A4' 5,435% 15/9/2034	617.781	0,17
Turquía				USD 570.000	Cricket Communications Inc 10% 15/7/2015	633.413	0,17
USD 1.200.000	Turkey Government International Bond 6,75% 3/4/2018	1.319.280	0,36	USD 1.100.000	Crown Castle Towers LLC '144A' 6,113% 15/1/2020	1.195.662	0,32
USD 850.000	Turkey Government International Bond 7% 5/6/2020	937.125	0,26	USD 1.530.000	CSC Holdings LLC 6,75% 15/4/2012	1.598.850	0,44
		2.256.405	0,62	USD 640.000	DISH DBS Corp 7% 1/10/2013	692.800	0,19
Emiratos Árabes Unidos				USD 810.000	Dollar General Corp 10,625% 15/7/2015	878.850	0,24
USD 1.330.000	MDC-GMTN B.V. 5,75% 6/5/2014	1.429.112	0,39	USD 390.000	Domtar Corp 9,5% 1/8/2016	465.075	0,13
Reino Unido				USD 550.000	Domtar Corp 10,75% 1/6/2017	704.000	0,19
EUR 660.000	Aviva Plc FRN 14/11/2021	922.261	0,25	USD 2.000.000	El Paso Natural Gas Co 8,625% 15/1/2022	2.529.794	0,69
EUR 1.200.000	Barclays Bank Plc FRN 30/5/2017	1.590.311	0,43	USD 280.000	Ford Motor Credit Co LLC 6,625% 15/8/2017	298.065	0,08
USD 1.800.000	Barclays Bank Plc '144A' FRN 15/12/2017 (Perpetual)	1.768.500	0,48	EUR 1.750.000	General Electric Capital Corp 4% 15/6/2012	2.496.048	0,68
GBP 1.640.000	Enterprise Inns Plc 6,5% 6/12/2018	2.427.505	0,66	USD 1.150.000	General Mills Inc 5,65% 15/2/2019	1.278.174	0,35
EUR 500.000	FCE Bank Plc 7,125% 16/1/2012	716.259	0,20	USD 530.000	Georgia-Pacific LLC 5,4% 1/11/2020	529.762	0,14
EUR 1.000.000	FCE Bank Plc 9,375% 17/1/2014	1.557.174	0,43	USD 669.000	Georgia-Pacific LLC '144A' 8,25% 1/5/2016	757.642	0,21
USD 1.500.000	HBOS Plc FRN 30/9/2016	1.260.000	0,34	USD 826.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 8,75% 15/8/2020	914.795	0,25
EUR 550.000	HSBC Bank Plc FRN 18/3/2016	760.863	0,21	USD 443.739	GSR Mortgage Loan Trust '2005-AR1 4A1' FRN 25/1/2035	458.298	0,13
EUR 1.193.000	HSBC Bank Plc FRN 29/3/2016	1.646.483	0,45	USD 249.975	Home Equity Asset Trust '2007-2 2A1' FRN 25/7/2037	243.602	0,07
EUR 800.000	Imperial Tobacco Finance Plc 5% 25/6/2012	1.144.127	0,31	USD 247.000	Jabil Circuit Inc 5,625% 15/12/2020	242.677	0,07
EUR 250.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,25% 15/4/2014	367.898	0,10	USD 645.000	Jabil Circuit Inc 7,75% 15/7/2016	731.269	0,20
USD 3.200.000	Northern Rock Asset Management Plc '144A' 5,625% 22/6/2017	3.233.598	0,88	USD 1.100.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2002-C2 A2' 5,05% 12/12/2034	1.154.020	0,31
EUR 1.750.000	Old Mutual Plc FRN 18/1/2017	2.352.838	0,64	USD 2.045.000	Kraft Foods Inc 5,375% 10/2/2020	2.176.217	0,59
EUR 350.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 4,875% 20/1/2017	477.206	0,13	USD 310.000	Kraft Foods Inc 6,5% 1/11/2031	340.458	0,09
GBP 700.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 6,375% 29/4/2014	1.199.055	0,33	USD 295.664	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2006-C7 A1' 5,279% 15/11/2038	298.492	0,08
USD 1.300.000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 30/1/2017 (Perpetual)	1.235.123	0,34	USD 1.290.000	Lincoln National Corp 6,25% 15/2/2020	1.429.335	0,39
GBP 1.205.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/9/2039	1.920.832	0,52	USD 128.000	Little Traverse Bay Bands of Odawa Indians 9% 31/8/2020	105.600	0,03
GBP 6.628.000	United Kingdom Gilt 4,75% 7/12/2038	11.430.441	3,12	USD 690.000	Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/5/2039	674.889	0,18
GBP 785.000	Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/1/2018	1.379.802	0,38	USD 1.879.310	Merrill Lynch Mortgage Trust '2002-MW1 A4' 5,619% 12/7/2034	1.942.268	0,53
		37.390.276	10,20	USD 549.000	MetLife Inc 6,75% 1/6/2016	639.195	0,18
Estados Unidos				USD 1.050.000	New Jersey State Turnpike Authority 7,414% 1/1/2040	1.167.642	0,32
USD 2.080.000	Ally Financial Inc 6,875% 15/9/2011	2.134.600	0,58	USD 645.000	New York City Municipal Water Finance Authority 5,724% 15/6/2042	636.067	0,17
USD 540.000	Altria Group Inc 10,2% 6/2/2039	769.576	0,21	USD 1.215.000	New York City Municipal Water Finance Authority 5,79% 15/6/2041	1.144.007	0,31
USD 182.000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 0% 30/6/2015 (Zero Coupon)	119.210	0,03	USD 935.000	New York State Urban Development Corp 5,77% 15/3/2039	933.934	0,25
EUR 1.350.000	BA Covered Bond Issuer 4,25% 5/4/2017	1.870.569	0,51	USD 765.000	News America Inc 6,4% 15/12/2035	800.586	0,22
USD 980.000	Ball Corp 5,75% 15/5/2021	962.850	0,26	USD 994.000	Omnicare Inc 6,875% 15/12/2015	1.028.790	0,28
USD 1.800.000	Ball Corp 6,75% 15/9/2020	1.894.500	0,52	USD 1.230.000	Oracle Corp '144A' 5,375% 15/7/2040	1.198.042	0,33
USD 1.750.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2002-2 A3' 5,118% 11/7/2043	1.797.901	0,49	USD 610.000	Peabody Energy Corp 7,375% 1/11/2016	690.825	0,19
GBP 950.000	Capital One Multi-Asset Execution Trust FRN 17/6/2014	1.586.845	0,43	USD 2.240.000	Pemex Project Funding Master Trust 6,625% 15/6/2035	2.232.998	0,61
USD 544.000	CF Industries Inc 6,875% 1/5/2018	601.800	0,16	USD 800.000	Prudential Financial Inc 3,875% 14/1/2015	831.720	0,23
USD 1.290.000	Chesapeake Energy Corp 6,125% 15/2/2021	1.310.962	0,36	USD 720.000	Qwest Communications International Inc Series B 7,5% 15/2/2014	731.700	0,20
USD 1.570.000	Comcast Corp 6,4% 1/3/2040	1.622.162	0,44	USD 500.000	Qwest Corp 7,5% 1/10/2014	572.500	0,16
USD 436.187	Countrywide Asset-Backed Certificate '2007-2 2A1' FRN 25/8/2037	423.763	0,12				

World Income Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores no cotizados			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
USD 560.000	Rainbow National Services LLC '144A' 10,375% 1/9/2014	584.500	0,16	VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)			
USD 205.669	RathGibson Inc 11,25% 15/2/2014	21	0,00	Canadá			
USD 2.760.000	Southwestern Energy Co 7,5% 1/2/2018	3.153.300	0,86	31.342	Ainsworth Lumber Co Ltd	102.940	0,03
USD 705.000	State of California 5,5% 1/3/2016	741.061	0,20	Total valores ordinarios (acciones)			
USD 1.750.000	State of California 5,95% 1/4/2016	1.876.332	0,51			102.940	0,03
USD 410.000	State of California 7,3% 1/10/2039	429.623	0,12	OBLIGACIONES			
USD 210.000	Steel Dynamics Inc 7,375% 1/11/2012	224.700	0,06	Australia			
USD 850.000	Time Warner Cable Inc 5,875% 15/11/2040	806.783	0,22	AUD 6.430.000	New South Wales Treasury Corp 2,75% 20/11/2025	6.828.166	1,86
USD 1.900.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/2/2041	1.979.066	0,54	Canadá			
USD 1.530.000	Verizon Communications Inc 6,9% 15/4/2038	1.723.673	0,47	CAD 970.000	Air Canada '144A' 10,125% 1/8/2015	1.078.946	0,30
		66.214.170	18,06	Estados Unidos			
Venezuela				EUR 600.000	Reynolds Group Issuer '144A' 7,75% 15/10/2016	879.834	0,24
USD 2.700.000	Petroleos de Venezuela SA 5,25% 12/4/2017	1.582.200	0,43	USD 745.000	WaMu Mortgage Pass Through Certificates '2006-AR10 3A2' FRN 25/8/2046	644.430	0,17
USD 250.000	Venezuela Government International Bond 7,65% 21/4/2025	149.912	0,04			1.524.264	0,41
USD 2.310.000	Venezuela Government International Bond 9% 7/5/2023	1.547.700	0,42	Total obligaciones			
USD 2.470.000	Venezuela Government International Bond 9,25% 15/9/2027	1.778.400	0,49			9.431.376	2,57
		5.058.212	1,38	Total valores no cotizados			
Total obligaciones		350.291.815	95,52			9.534.316	2,60
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		350.427.315	95,56	Total cartera de valores			
						359.961.631	98,16
				Otros activos netos			
						6.740.943	1,84
				Total activo neto (USD)			
						366.702.574	100,00

World Income Fund continuación

Swaps a 28 de febrero de 2011

Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)	Valor nominal	Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente (USD)
USD (2.500.000)	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund provides default protection on Indonesia (Republic of) 6,75% 10/3/2014; and receives Fixed 1,63%) (20/3/2011)	1.679	EUR (1.100.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on Danske Bank A/S 4,75% 4/6/2014; and receives Fixed 1%) (20/3/2016)	3.209
EUR 800.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on STMicroelectronics NV 0% 5/7/2013; and pays Fixed 0,255%) (20/9/2012)	(1.302)	EUR 1.100.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Danske Bank A/S 5,375% 18/8/2014; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	5.099
GBP 13.580.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1,725%) (12/1/2013)	38.986	EUR (2.805.000)	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund provides default protection on Aegon N.V. 4,125% 8/12/2014; and receives Fixed 1%) (20/03/2016)	7.007
EUR 12.500.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,15%; and pays Floating EUR Euribor 6 Month) (5/5/2013)	305.313	USD 6.100.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,7675%) (15/4/2020)	(179.547)
USD 36.390.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on CDX.NA.HY.14-V1; and pays Fixed 5%) (20/6/2015)	(3.374.380)	USD 5.800.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,5875%) (12/5/2020)	(81.670)
USD 7.280.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on CDX.NA.HY.14-V1; and pays Fixed 5%) (20/6/2015)	(682.918)	USD 11.065.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 4,8425%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (13/12/2020)	(44.966)
EUR 900.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Telecom Italia Spa 5,375% 29/1/2019; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	196	GBP 3.140.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,7075%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month) (12/1/2021)	(21.660)
EUR 3.855.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Koninklijke KPN NV 8,375% 1/10/2030; and pays Fixed 1%) (20/3/2016)	(7.801)	HUF 2.181.700.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 6,67%) (29/8/2021)	118.314
EUR 2.800.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Aviva Plc 9,5% 20/6/2016; and pays Fixed 1%) (20/03/2016)	(2.817)			(3.917.258)

Nota: el valor de mercado total de (2.360.271) USD atribuido a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Contratos de futuros abiertos a 28 de febrero de 2011

Número de contratos	Contrato/Descripción	Fecha de vencimiento	Valor (USD)
162	Euro Bund	Marzo de 2011	27.811.880
57	Australian 10 Year Bond	Marzo de 2011	41.858.165
23	30 Year Euro-BUXL	Marzo de 2011	3.349.788
(10)	Japanese 10 Year Bond (TSE)	Marzo de 2011	(17.039.387)
(191)	Australian 3 Year Bond	Marzo de 2011	(51.204.028)
(210)	Euro BOBL	Marzo de 2011	(34.036.290)
(336)	Euro Schatz	Marzo de 2011	(50.223.573)
47	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Junio de 2011	5.493.125
31	Canadian 10 Year Bond	Junio de 2011	3.818.053
(1)	Long Gilt	Junio de 2011	(189.508)
(83)	US Long Bond (CBT)	Junio de 2011	(9.983.344)
(192)	US Treasury 10 Year Note	Junio de 2011	(22.863.000)
(258)	US Treasury 2 Year Note (CBT)	Junio de 2011	(56.280.281)
Compromiso total			(159.488.400)

Nota: la plusvalía latente neta de 319.749 USD atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).

Opciones de compra compradas a 28 de febrero de 2011

Número de contratos sujetos al Call	Emisor	Minusvalía latente (USD)	Valor (USD)
12.665.000	OTC USD/JPY Call Option strike price USD 98 expiring on 23/3/2011	(227.957)	13
Total opciones de compra compradas		(227.957)	13

Nota: las opciones de compra compradas se contabilizan en el Balance (consúltase la Nota 2c).

World Income Fund continuación

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía/ (minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente Contravalor USD
Subfondo base			USD	
GBP 9.794.094	EUR 11.465.000	28/3/2011	44.379	44.379
AUD 2.925.700	USD 2.941.996	14/4/2011	17.192	17.192
CAD 250.000	USD 252.031	14/4/2011	4.322	4.322
DKK 16.813.000	USD 3.021.600	14/4/2011	96.668	96.668
GBP 1.200.000	USD 1.927.386	14/4/2011	20.342	20.342
HUF 248.735.000	USD 1.197.570	14/4/2011	65.219	65.219
JPY 991.570.500	USD 11.986.359	14/4/2011	127.869	127.869
MXN 2.560.100	USD 211.764	14/4/2011	(986)	(986)
NOK 30.100.000	USD 5.030.821	14/4/2011	355.675	355.675
PLN 5.234.000	USD 1.720.613	14/4/2011	99.771	99.771
SEK 16.207.000	USD 2.345.652	14/4/2011	218.214	218.214
SGD 1.345.000	USD 1.036.277	14/4/2011	21.722	21.722
TRY 1.397.100	USD 878.072	14/4/2011	(10.245)	(10.245)
ZAR 7.950.000	USD 1.150.150	14/4/2011	(14.540)	(14.540)
USD 21.771.492	GBP 13.913.000	14/4/2011	(810.797)	(810.797)
USD 2.763.718	MXN 34.028.000	14/4/2011	(37.870)	(37.870)
USD 21.788.706	AUD 22.059.000	14/4/2011	(522.783)	(522.783)
USD 4.348.900	CAD 4.312.000	14/4/2011	(72.675)	(72.675)
USD 13.656.222	ZAR 99.562.000	14/4/2011	(565.620)	(565.620)
EUR 5.357.000	USD 7.335.873	27/4/2011	69.716	69.716
USD 160.009.697	EUR 116.926.000	27/4/2011	(1.630.374)	(1.630.374)
KRW 1.324.146.000	USD 1.194.000	12/5/2011	(21.776)	(21.776)
CNY 164.500.000	USD 25.000.000	17/5/2011	153.344	153.344
Minusvalía latente neta			(2.393.233)	(2.393.233)
Clase de Acciones con cobertura en AUD			AUD	
AUD 85.814.251	USD 86.267.584	15/3/2011	847.767	862.253
USD 7.509.944	AUD 7.512.330	15/3/2011	(115.652)	(117.628)
Plusvalía latente neta			732.115	744.625
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 5.793.482	USD 7.945.185	15/3/2011	49.212	68.076
USD 310.390	EUR 227.524	15/3/2011	(3.117)	(4.312)
Plusvalía latente neta			46.095	63.764
Total minusvalía latente neta				(1.584.844)
Nota: la minusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltase la Nota 2c).				

World Mining Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
FONDOS							
Irlanda				Finlandia			
65.724.634	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund	65.724.634	0,39	10.700.000	Talvivaara Mining Co Plc*	97.121.359	0,58
Total fondos		65.724.634	0,39	770.000	Francia Eramet	281.427.866	1,67
VALORES ORDINARIOS/PREFERENTES (ACCIONES)				Hong Kong			
Australia				178.000.000	IRC Ltd	35.874.942	0,21
10.000.000	African Iron Ltd	3.458.141	0,02	Indonesia			
17.000.000	Alumina Ltd	41.151.884	0,24	10.000.000	Bumi Resources	3.400.782	0,02
14.150.000	Aquila Resources Ltd	125.210.150	0,74	Irlanda			
25.000.000	Atlas Iron Ltd*	97.895.918	0,58	80.000.000	Kenmare Resources Plc	52.479.600	0,31
2.000.000	Coal & Allied Industries Ltd	241.052.805	1,43	Jersey			
15.000.000	Coal of Africa Ltd	22.164.188	0,13	300.000	Randgold Resources Ltd ADR	24.465.000	0,14
1.800.000	Energy Resources of Australia Ltd 'A'	18.710.580	0,11	40.032.000	United Co RUSAL Plc	67.320.935	0,40
1.000.000	Equatorial Resources Ltd	3.315.747	0,02	México			
5.800.000	Iluka Resources Ltd	62.590.327	0,37	35.000.000	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	133.233.843	0,79
52.654.728	Metals X Ltd	18.208.750	0,11	2.000.000	Industrias Penoles SAB de CV	69.520.497	0,41
17.900.000	Newcrest Mining Ltd	690.557.294	4,09				
150.000.000	OZ Minerals Ltd	247.155.407	1,47				
5.169.231	Rex Minerals Ltd	14.353.322	0,09				

World Mining Fund continuación

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
Estados Unidos				Luxemburgo			
18.000.000	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	959.040.000	5,69	USD 335.000.000	Glencore Finance Europe 5% 31/12/2014	335.000.000	1,99
4.750.000	Newmont Mining Corp	257.497.500	1,53				
6.000.000	Peabody Energy Corp	395.100.000	2,34	Reino Unido			
7.350.000	Southern Copper Corp	315.315.000	1,87	USD 150.000.000	Anglo American Plc 4% 7/5/2014	304.005.000	1,80
		1.926.952.500	11,43	USD 50.000.000	Vedanta Resources Jersey Ltd 5,5% 13/7/2016	61.375.000	0,36
Total valores ordinarios/preferentes (acciones)		15.939.842.378	94,52			365.380.000	2,16
OBLIGACIONES				Total obligaciones		826.871.895	4,91
Bélgica				Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado		16.832.438.907	99,81
EUR 5.000.000	Nyrstar 7% 10/7/2014	11.629.093	0,07	Total cartera de valores		16.832.438.907	99,81
Brasil				Otros activos netos		32.620.884	0,19
BRL 6.750	Vale SA FRN (Perpetual)	22.802	0,00	Total activo neto (USD)		16.865.059.791	100,00
Canadá							
USD 44.000.000	First Quantum Minerals Ltd 6% 19/6/2014	102.960.000	0,61				
Jersey							
USD 10.800.000	London Mining Jersey Plc 8% 15/2/2016	11.880.000	0,07				

* Valores prestados; consúltese la Nota 11 para ampliar esta información.

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Metales diversificados y minería	62,02
Acero	10,45
Metales preciosos y minerales	9,89
Oro	9,42
Carbón y combustibles consumibles	5,50
Fertilizantes y químicas agrícolas	0,99
Aluminio	0,64
Servicios financieros diversificados	0,51
Fondos de inversión	0,39
Otros activos netos	0,19
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía latente	Plusvalía latente Contravalor (USD)
Clase de Acciones con cobertura en CHF			CHF	
CHF 28.116.103	USD 29.362.515	15/3/2011	853.630	919.266
USD 2.643.953	CHF 2.520.845	15/3/2011	(65.991)	(71.065)
Plusvalía latente neta			787.639	848.201
Clase de Acciones con cobertura en EUR			EUR	
EUR 465.055.886	USD 637.768.304	15/3/2011	3.957.239	5.474.117
USD 52.057.186	EUR 38.119.936	15/3/2011	(483.230)	(668.460)
Plusvalía latente neta			3.474.009	4.805.657
Clase de Acciones con cobertura en PLN			PLN	
PLN 21.199.950	USD 7.393.823	15/3/2011	(6.702)	(2.339)
USD 430.453	PLN 1.247.618	15/3/2011	(13.010)	(4.541)
Minusvalía latente neta			(19.712)	(6.880)
Clase de Acciones con cobertura en SGD			SGD	
SGD 122.110.575	USD 95.820.075	15/3/2011	273.974	215.456
USD 6.519.524	SGD 8.338.172	15/3/2011	(48.505)	(38.145)
Plusvalía latente neta			225.469	177.311
Total plusvalía latente neta				5.824.289

Nota: la plusvalía latente neta atribuida a estas operaciones se contabiliza en el Balance (consúltese la Nota 2c).

World Technology Fund

Inventario de la cartera de inversiones a 28 de febrero de 2011

Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado				Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
Número	Descripción	Valor (USD)	%	Número	Descripción	Valor (USD)	%
FONDOS							
Estados Unidos				Suecia			
63.878	iShares S&P Global Technology Sector Index Fund - ETF	4.141.211	1,77	171.122	Hexagon AB 'B'	3.765.690	1,61
358	iShares S&P North American Technology Sector Index Fund - ETF	23.138	0,01	Suiza			
		4.164.349	1,78	90.932	Tyco Electronics Ltd	3.277.189	1,40
Total fondos		4.164.349	1,78	Taiwán			
				414.204	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	5.065.715	2,16
				Reino Unido			
				2.810.576	Monitise Plc	1.093.000	0,47
VALORES ORDINARIOS (ACCIONES)				Estados Unidos			
Islas Caimán				642.929	Activision Blizzard Inc	7.149.370	3,05
32.049	Baidu Inc/China ADR 'A'	3.901.645	1,67	129.608	Altera Corp	5.494.083	2,35
205.321	BCD Semiconductor Manufacturing Ltd ADR	2.155.871	0,92	53.318	Apple Inc	18.870.840	8,05
72.441	hiSoft Technology International Ltd ADR	1.814.647	0,77	91.509	BMC Software Inc	4.510.936	1,93
94.145	VancelInfo Technologies Inc ADR	3.128.438	1,33	260.091	CA Inc	6.439.853	2,75
		11.000.601	4,69	76.728	Cerner Corp	7.730.346	3,30
				109.503	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	8.379.170	3,58
Francia				30.780	Concur Technologies Inc	1.597.174	0,68
87.327	Eutelsat Communications	3.519.108	1,50	203.806	Corning Inc	4.693.652	2,00
				77.868	DIRECTV	3.554.674	1,52
Alemania				38.597	Hewlett-Packard Co	1.673.566	0,71
116.001	Aixtron SE	4.778.923	2,04	75.466	Lam Research Corp	4.195.155	1,79
279.206	Infineon Technologies AG	3.087.681	1,32	68.975	MercadoLibre Inc	4.592.355	1,96
		7.866.604	3,36	63.307	NII Holdings Inc	2.681.684	1,14
				567.681	Oracle Corp	18.807.271	8,03
Hong Kong				83.492	Polycom Inc	4.020.975	1,72
11.216.000	Lenovo Group Ltd*	6.781.573	2,89	162.245	QUALCOMM Inc	9.650.333	4,12
				123.473	RealD Inc	2.788.020	1,19
Japón				64.700	RealPage Inc	1.528.214	0,65
536.200	Citizen Holdings Co Ltd	3.451.326	1,47	49.805	Solera Holdings Inc	2.586.872	1,10
59.700	Dai-ichi Seiko Co Ltd*	3.536.427	1,51	88.166	STR Holdings Inc	1.631.953	0,70
44.700	Kyocera Corp	4.629.691	1,98	191.786	TIBCO Software Inc	4.723.689	2,02
		11.617.444	4,96	110.279	Trimble Navigation Ltd	5.432.344	2,32
				114.574	Veeco Instruments Inc	5.577.462	2,38
Jersey						138.309.991	59,04
91.885	Velti Plc	1.139.374	0,49	Total (Acciones) ordinarias		224.841.900	95,97
Países Bajos				Total valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otro mercado regulado			
187.681	ASML Holding NV	8.297.947	3,54			229.006.249	97,75
Sudáfrica				Total cartera de valores		229.006.249	97,75
41.681	Naspers Ltd	2.389.553	1,02	Otros activos netos			
Corea del Sur						5.264.471	2,25
55.171	Melfas Inc	2.395.232	1,02	Total activo neto (USD)		234.270.720	100,00
18.166	Samsung Electronics Co Ltd	14.855.994	6,34				
		17.251.226	7,36				
España							
135.574	Telefonica SA	3.466.885	1,48				

* Valores prestados; consúltase la Nota 11 para ampliar esta información.

World Technology Fund continuación

Desglose sectorial a 28 de febrero de 2011

	% del activo neto
Semiconductores	14,11
Software de sistemas	13,18
Hardware informático	11,65
Equipo para la fabricación de semiconductores	9,75
Equipos de comunicaciones	5,84
Software de aplicaciones	5,78
Componentes electrónicos	5,49
Consultoría y otros servicios de TI	4,35
Software de entretenimiento doméstico	4,24
Proveedores de servicios y software de Internet	4,12
Satélite y cable	4,04
Servicios de fabricación electrónica	3,72
Tecnología sanitaria	3,30
Fondos de inversión	1,78
Maquinaria industrial	1,61
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,48
Equipo e instrumentos electrónicos	1,47
Servicios de telecomunicaciones inalámbricas	1,14
Productos químicos básicos	0,70
Otros activos netos	2,25
	100,00

Operaciones a plazo abiertas sobre divisas a 28 de febrero de 2011

Compras	Ventas	Fecha valor	Plusvalía latente (USD)
Subfondo base			
JPY 465.078.000	USD 5.602.337	14/4/2011	79.620
Plusvalía latente neta			79.620
Nota: la plusvalía latente neta atribuida a esta operación se contabiliza en el Balance (consúltese la Nota 2c).			

Memoria relativa a los Estados Financieros

1. Organización

BlackRock Global Funds es una sociedad de inversión de capital variable (“*Société d’Investissement à Capital Variable*” o SICAV; en adelante, la “Sociedad”) constituida con arreglo a la Parte I de la Ley luxemburguesa de 20 de diciembre de 2002 (en adelante, la “Ley de 2002”).

A 28 de febrero de 2011, la Sociedad ofrece acciones de 61 Subfondos. Cada Subfondo constituye un grupo de activos separado representado por acciones independientes de cada Subfondo, que se dividen en las siguientes clases:

Clases de Acciones

A 28 de febrero de 2011, están disponibles las siguientes Clases de Acciones:

Clase A

Acciones de Reparto (A) de Clase A
Acciones de Reparto (A) de Clase A con cobertura en EUR
Acciones de Reparto (D) de Clase A
Acciones de Reparto (D) de Clase A con cobertura en EUR
Acciones de Reparto (M) de Clase A
Acciones de Reparto (M) de Clase A con cobertura en EUR
Acciones de Reparto (M) de Clase A con cobertura en HKD
Acciones de Reparto (T) de Clase A
Acciones de Reparto (T) de Clase A con cobertura en EUR
Acciones de Reparto (T) de Clase A con cobertura en GBP
Acciones de Reparto (T) de Clase A con cobertura en SGD
Acciones de Reparto (T) de Clase A con cobertura en USD
Acciones Acumulativas de Clase A
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en AUD
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en CHF
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en EUR
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en GBP
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en HKD
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en PLN
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD
Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en USD
Acciones “Fondo Acogido del Reino Unido” de Clase A
Acciones “Fondo Acogido del Reino Unido” de Clase A con cobertura en GBP
Acciones “Fondo Acogido del Reino Unido” de Clase A con cobertura en USD

Clase B

Acciones de Reparto (D) de Clase B
Acciones de Reparto (D) de Clase B con cobertura en EUR
Acciones de Reparto (T) de Clase B
Acciones de Reparto (T) de Clase B con cobertura en EUR
Acciones de Reparto (T) de Clase B con cobertura en GBP
Acciones de Reparto (T) de Clase B con cobertura en USD
Acciones Acumulativas de Clase B
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en EUR
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en GBP
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en SGD
Acciones Acumulativas de Clase B con cobertura en USD

Clase C

Acciones de Reparto (D) de Clase C
Acciones de Reparto (D) de Clase C con cobertura en EUR
Acciones de Reparto (M) de Clase C
Acciones de Reparto (M) de Clase C con cobertura en EUR
Acciones de Reparto (T) de Clase C

Clase C continuación

Acciones de Reparto (T) de Clase C con cobertura en EUR
Acciones de Reparto (T) de Clase C con cobertura en GBP
Acciones de Reparto (T) de Clase C con cobertura en SGD
Acciones de Reparto (T) de Clase C con cobertura en USD
Acciones Acumulativas de Clase C
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en EUR
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en GBP
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en SGD
Acciones Acumulativas de Clase C con cobertura en USD

Clase D

Acciones de Reparto (M) de Clase D
Acciones Acumulativas de Clase D
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR
Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en GBP
Acciones “Fondo Acogido del Reino Unido” de Clase D
Acciones “Fondo Acogido del Reino Unido” de Clase D con cobertura en GBP

Clase E

Acciones de Reparto (T) de Clase E
Acciones de Reparto (T) de Clase E con cobertura en EUR
Acciones Acumulativas de Clase E
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en EUR
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en GBP
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en PLN
Acciones Acumulativas de Clase E con cobertura en USD

Clase I

Acciones Acumulativas de Clase I*
Acciones Acumulativas de Clase I con cobertura en EUR*

Clase J

Acciones de Reparto (M) de Clase J*
Acciones Acumulativas de Clase J*

Clase Q

Acciones de Reparto (D) de Clase Q**
Acciones de Reparto (D) de Clase Q con cobertura en EUR**
Acciones Acumulativas de Clase Q**
Acciones Acumulativas de Clase Q con cobertura en EUR**
Acciones Acumulativas de Clase Q con cobertura en GBP**

Clase X

Acciones de Reparto (D) de Clase X*
Acciones de Reparto (M) de Clase X*
Acciones de Reparto (M) de Clase X con cobertura en AUD*
Acciones de Reparto (M) de Clase X con cobertura en EUR*
Acciones Acumulativas de Clase X*
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en AUD*
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en CHF*
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en EUR*
Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en GBP*
Acciones Acumulativas de Clase X* con cobertura en JPY*
Acciones “Fondo Acogido del Reino Unido” de Clase X*
Acciones “Fondo Acogido del Reino Unido” de Clase X con cobertura en GBP*

* exclusivamente disponible para Inversores Institucionales.

** clase de acciones con derechos adquiridos, disponible para inversores que anteriormente poseyeran acciones de otros Fondos promovidos por alguna entidad integrante del Grupo BlackRock. Esta clase de acciones ya no está disponible en la Sociedad para su suscripción.

Memoria relativa a los Estados Financieros continuación

Aunque incorporen derechos equivalentes, las clases de acciones de la Sociedad presentan diferentes características y estructuras de comisiones, tal como se describe de manera más pormenorizada en el Folleto Informativo de la Sociedad.

India Fund

El India Fund de BlackRock Global Funds invierte prácticamente todo su activo neto en India exclusivamente a través de BlackRock India Equities Fund (Mauritius) Limited (en adelante, la “Filial”), una filial enteramente participada de la Sociedad, con arreglo a sus objetivos y políticas de inversión.

Todos los activos y pasivos, e ingresos y gastos de la Filial se consolidan en el Balance y en la Cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad. Todas las inversiones de la Filial se presentan en las cuentas de la Sociedad.

La Filial se constituyó el 1 de septiembre de 2004 con arreglo a la legislación de Islas Mauricio como una sociedad de inversión de tipo abierto con responsabilidad limitada. Actualmente, la Filial se acoge al convenio para evitar la doble imposición suscrito entre India e Islas Mauricio, aunque esta situación podría modificarse en el futuro.

Lanzamiento de Clases de Acciones

Aunque las fechas expuestas son las fechas de lanzamiento, las clases pueden haberse activado en una fecha posterior.

Fecha de lanzamiento	Tipo	Subfondo
10 de septiembre de 2010	Acciones Acumulativas de Clase D	Global Government Bond Fund
15 de septiembre de 2010	Acciones Acumulativas de Clase I	European Focus Fund
15 de septiembre de 2010	Acciones Acumulativas de Clase I	Global Dynamic Equity Fund
24 de septiembre de 2010	Acciones “Fondo Acogido del Reino Unido” de Clase A con cobertura en GBP	Continental European Flexible Fund
1 de octubre de 2010	Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	Asian Tiger Bond Fund
7 de octubre de 2010	Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en USD	European Fund
8 de octubre de 2010	Acciones Acumulativas de Clase X con cobertura en JPY	Emerging Markets Bond Fund
14 de octubre de 2010	Acciones Acumulativas de Clase D	US Dollar Core Bond Fund
14 de octubre de 2010	Acciones de Reparto (A) de Clase A	Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund
8 de noviembre de 2010	Acciones “Fondo Acogido del Reino Unido” de Clase D con cobertura en GBP	Euro Short Duration Bond Fund
10 de noviembre de 2010	Acciones Acumulativas de Clase D	US Dollar High Yield Bond Fund
12 de noviembre de 2010	Acciones Acumulativas de Clase X	Global Equity Income Fund
12 de noviembre de 2010	Acciones Acumulativas de Clase A	Global Equity Income Fund
12 de noviembre de 2010	Acciones de Reparto (T) de Clase A	Global Equity Income Fund
24 de noviembre de 2010	Acciones Acumulativas de Clase D	Global Equity Income Fund
25 de noviembre de 2010	Acciones Acumulativas de Clase X	Emerging Markets Fund
3 de diciembre de 2010	Acciones de Reparto (T) de Clase A	European Equity Income Fund
3 de diciembre de 2010	Acciones Acumulativas de Clase A	European Equity Income Fund
8 de diciembre de 2010	Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en HUF	Global Allocation Fund
14 de diciembre de 2010	Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en GBP	Global High Yield Bond Fund
18 de enero de 2011	Acciones Acumulativas de Clase D con cobertura en EUR	World Agriculture Fund
21 de enero de 2011	Acciones Acumulativas de Clase D	European Equity Income Fund
21 de enero de 2011	Acciones de Reparto (T) de Clase E	European Equity Income Fund
21 de enero de 2011	Acciones de Reparto (T) de Clase E	Global Equity Income Fund
21 de enero de 2011	Acciones Acumulativas de Clase X	Global High Yield Bond Fund
28 de enero de 2011	Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	Emerging Europe Fund
28 de enero de 2011	Acciones Acumulativas de Clase A con cobertura en SGD	Latin American Fund
1 de febrero de 2011	Acciones “Fondo Acogido del Reino Unido” de Clase X	World Agriculture Fund

Lanzamientos de Subfondos

El Global Equity Income Fund, denominado en USD, fue lanzado el 12 de noviembre de 2010.

El European Equity Income Fund, denominado en USD, fue lanzado el 3 de diciembre de 2010.

Hechos significativos acaecidos durante el período cerrado a 28 de febrero de 2011

La Sra. Francine Keiser fue nombrada por cooptación Administradora independiente del Consejo de Administración el 1 de enero de 2011, nombramiento que fue aprobado en la Junta General Ordinaria de la Sociedad celebrada el 21 de febrero de 2011.

El Sr. Emilio Novela Berlin presentó su renuncia como miembro del Consejo de Administración el 4 de febrero de 2011.

El Sr. Maarten F. Slendebroek fue nombrado Administrador del Consejo de Administración en la Junta General Ordinaria de la Sociedad celebrada el 21 de febrero de 2011.

Memoria relativa a los Estados Financieros continuación

2. Resumen de las principales normas de contabilidad

Los estados financieros han sido formulados con sujeción al modelo y a las disposiciones reglamentarias que la Administración luxemburguesa impone a las sociedades de inversión de Luxemburgo, con inclusión de las siguientes normas de contabilidad:

(a) Valoración de inversiones y otros activos

Las inversiones y otros activos de la Sociedad se valoran del siguiente modo:

- ▶ los valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial o negociados en otros mercados regulados se valoran sobre la base del último precio disponible vigente en la fecha de valoración. En caso de que los valores mobiliarios estén admitidos a cotización o se negocien en varios mercados oficiales o regulados, se aplicarán los últimos precios disponibles, o, en su caso, el precio medio del valor en cuestión en el mercado principal o regulado;

En el caso de los valores mobiliarios no cotizados o de los valores que no se negocien o contraten en ninguna bolsa de valores u otro Mercado Regulado (incluyendo los valores de los fondos de inversión de tipo cerrado), así como en el caso de los valores cotizados o no en cualquier otro mercado para los que no se disponga de un precio de valoración, o los valores cuyos precios cotizados, en opinión del Consejo de Administración, no sean representativos de su valor razonable de mercado, su valor será establecido, con prudencia y buena fe, por el Consejo de Administración sobre la base de sus precios de venta previsibles;

- ▶ la fecha presente en la descripción de los bonos de renta perpetua en las Cartera de Inversiones hace referencia a la fecha de amortización de los bonos (no a su fecha de vencimiento);

El tipo de interés incluido en la descripción de la Cartera de Inversiones a efectos meramente informativos se refiere al aplicable al cierre del período, ya que estos bonos presentan un tipo de interés variable;

- ▶ préstamo de valores: los valores se entregan a un intermediario tercero siguiendo las instrucciones del agente de préstamos, cuyos activos continúan considerándose, a efectos valorativos, parte integrante de la cartera de los Subfondos;
- ▶ los activos líquidos y los instrumentos del mercado monetario podrán valorarse por su valor nominal, más los intereses devengados, o aplicando un método de valoración basado en el coste amortizado;
- ▶ la tesorería, los depósitos del mercado monetario, los efectos a la vista y otras deudas se valoran por su importe nominal;
- ▶ los activos, que incluyen, en particular, intereses y dividendos a cobrar, deudores por venta de inversiones, deudores por suscripciones de acciones y gastos de reestructuración, se valoran por su importe nominal;
- ▶ los pasivos, que incluyen distribuciones a accionistas pendientes de pago, acreedores por compra de inversiones y acreedores por reembolso de acciones se valoran por su importe nominal; y

- ▶ Los Valores con Entrega a Plazo (TBAs, por sus siglas en inglés) están relacionados con valores de titulización hipotecaria emitidos por agencias promovidas por el Estado. Estas agencias agrupan normalmente créditos hipotecarios y venden participaciones en los grupos de créditos creados. Los TBAs guardan relación con grupos de créditos futuros de estas agencias que se compran y venden para su liquidación futura en los que ni el tipo de interés ni la fecha de vencimiento han sido todavía fijados. Los TBAs se indican por separado en la Cartera de Inversiones.

Aunque los Subfondos contraerán, por lo general, compromisos de compra de TBAs con la intención de adquirir valores, los Subfondos también podrán vender un compromiso antes de la liquidación si consideran oportuno hacerlo. El producto de las ventas de TBAs no se recibe hasta la fecha de liquidación contractual. Durante el tiempo en que está vigente un compromiso de venta de TBAs, se mantienen valores entregables equivalentes en garantía de la operación o se contrae un compromiso de compra de TBAs compensatorio (entregable en o antes de la fecha del compromiso de venta).

Si el compromiso de venta de TBAs se cierra mediante la adquisición de un compromiso de compra compensatorio, el Subfondo materializa una ganancia o una pérdida en el compromiso, al margen de la eventual plusvalía o minusvalía latente en el valor subyacente. Si el Subfondo entrega valores con arreglo al compromiso, el Subfondo materializa una ganancia o una pérdida en la venta de los valores en función del precio unitario establecido en la fecha en que se contrajo el compromiso.

Los Subfondos mantenían TBAs en vigor a 28 de febrero de 2011, que se incluyen dentro de las rúbricas del Balance Deudores por venta de inversiones y Acreedores por compra de inversiones.

(b) Ingresos de inversiones

La Sociedad abona los ingresos procedentes de sus inversiones con arreglo a los criterios siguientes:

- ▶ los ingresos en forma de intereses se devengan diariamente e incluyen la amortización por el método lineal de primas y la periodificación de descuentos;
- ▶ los intereses bancarios y los rendimientos de depósitos del mercado monetario se contabilizan de acuerdo con el criterio del devengo;
- ▶ los ingresos por dividendos se devengan en la fecha ex-dividendo; y
- ▶ los ingresos por préstamo de valores se devengan mensualmente.

(c) Instrumentos financieros

La Sociedad ha celebrado diversos contratos a plazo sobre divisas y de futuros en el período. Los contratos a plazo sobre divisas y de futuros abiertos se valoran por su coste de cierre en la fecha de formulación de las cuentas. Las pérdidas y ganancias resultantes de los citados contratos y de los cerrados pero pendientes de liquidación se contabilizan como plusvalías / minusvalías latentes dentro del activo o, según proceda, del pasivo del Balance incluido en las páginas 6 a 11.

Memoria relativa a los Estados Financieros continuación

La Sociedad puede vender opciones de compra y de venta cubiertas y adquirir opciones de compra y de venta. Cuando la Sociedad vende y compra una opción, se contabiliza como activo o pasivo el importe de la prima percibida o satisfecha. Posteriormente, el importe de dicho pasivo, en el caso de una opción vendida, o de dicho activo, en el caso de una opción comprada, será objeto de una liquidación diaria de pérdidas y ganancias al objeto de reflejar el valor corriente de la opción. El Consejo de Administración ha acordado aplicar el criterio de precios medios, en lugar de los últimos precios de mercado cotizados, para valorar las opciones vendidas, por considerar que dicha metodología refleja más adecuadamente su valor probable estimado. Cuando un valor se vende mediante el ejercicio de una opción, se resta (o suma) al importe del valor vendido la prima percibida (o satisfecha) en el marco de dicha opción. Al vencimiento de una opción (o cuando la Sociedad celebre una operación de cierre), la Sociedad materializa una plusvalía o minusvalía sobre dicha opción equivalente a la prima percibida o satisfecha (o una plusvalía o minusvalía igual al importe en que el coste de la operación de cierre exceda la prima satisfecha o percibida).

La Sociedad ha celebrado contratos de permuta financiera (“*swaps*”) en cuyo marco se intercambian las rentabilidades generadas por sendos instrumentos. En el caso de las permutas financieras del riesgo de crédito (“*credit default swaps*”), el vendedor de protección percibe una serie de primas a cambio de un pago contingente que habrá de efectuarse en caso de producirse un supuesto de crédito (estipulado en el contrato). En la medida de lo posible, las permutas financieras son objeto de una liquidación diaria de pérdidas y ganancias basada en los precios diarios de proveedores de precios terceros, que se contrastan con los facilitados por el correspondiente creador de mercado. Cuando no se disponga de dichos precios, las permutas financieras se valorarán sobre la base de las cotizaciones diarias del creador de mercado. En ambos casos, las variaciones en las cotizaciones se contabilizan como plusvalías o minusvalías latentes en la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial. Las plusvalías o minusvalías materializadas al vencimiento o a la cancelación de una permuta financiera se contabilizan en la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial incluido en las páginas 28 a 37.

Los contratos con pacto de recompra (o con pacto de reventa) se consideran operaciones de préstamo (o, respectivamente, de endeudamiento) garantizadas por los valores subyacentes. Se trata de operaciones en cuyo marco un cedente traspasa a otra persona (el cesionario) la titularidad de los valores, comprometiéndose el cedente a recomprarlos y el cesionario a revenderlos, en ambos casos, de manera irrevocable, en una fecha y a un precio acordados. Los contratos con pacto de recompra se valoran a su precio de adquisición, expresado en la moneda original. A 28 de febrero de 2011, no había vigente ningún contrato con pacto de recompra (ni con pacto de reventa).

(d) Moneda extranjera

El coste de las inversiones realizadas en monedas distintas de la moneda de denominación de cada Subfondo considerado se ha convertido a los tipos de cambio vigentes en la fecha de su adquisición. Las inversiones y otros activos cifrados en monedas distintas de la moneda de denominación del correspondiente Subfondo se han convertido al tipo de cambio

vigente en Luxemburgo en el momento de valoración del 28 de febrero de 2011 de cada Subfondo considerado.

(e) Cifras consolidadas totales

Las cifras consolidadas de la Sociedad se expresan en USD y equivalen al total de los estados financieros de los diferentes Subfondos. En el caso del Balance, el tipo de cambio vigente en Luxemburgo en el momento de valoración del 28 de febrero de 2011 de cada Subfondo considerado fue de:

	EUR	GBP	JPY	CHF
USD	0,7229	0,6159	81,8750	0,9286

En el caso de la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial, el tipo de cambio es el siguiente tipo medio calculado en el ejercicio:

	EUR	GBP	JPY	CHF
USD	0,7613	0,6480	86,5394	1,0345

Estas cifras se presentan a efectos meramente informativos.

(f) Tipos de cambio

Los siguientes tipos de cambio se han utilizado para convertir las inversiones y otros activos y pasivos denominados en monedas distintas de la moneda de cuenta de la Sociedad a 28 de febrero de 2011:

DIVISA	GBP	USD	EUR	JPY	CHF
AED	0,1677	0,2723	0,1968	22,2904	0,2528
ARS	0,1529	0,2482	0,1794	20,3226	0,2305
AUD	0,6264	1,0148	0,7352	83,2751	0,9445
BRL	0,3715	0,6023	0,4360	49,3878	0,5601
CAD	0,6321	1,0220	0,7419	84,0331	0,9531
CHF	0,6632	1,0775	0,7785	88,1712	1,0000
CLP	0,0013	0,0021	0,0015	0,1723	0,0020
CNY	0,0937	0,1522	0,1100	12,4589	0,1413
COP	0,0003	0,0005	0,0004	0,0429	0,0005
CZK	0,0350	0,0567	0,0411	4,6507	0,0527
DKK	0,1143	0,1855	0,1341	15,1905	0,1723
EGP	0,1045	0,1698	0,1227	13,8983	0,1576
EUR	0,8520	1,3833	1,0000	113,2648	1,2846
GBP	1,0000	1,6234	1,1738	132,9446	1,5078
HKD	0,0791	0,1284	0,0928	10,5105	0,1192
HUF	0,0031	0,0051	0,0037	0,4183	0,0047
IDR	0,0001	0,0001	0,0001	0,0093	0,0001
ILS	0,1698	0,2760	0,1993	22,5760	0,2560
INR	0,0136	0,0221	0,0160	1,8088	0,0205
ISK	0,0053	0,0086	0,0062	0,7062	0,0080
JPY	0,0075	0,0122	0,0088	1,0000	0,0113
KRW	0,0005	0,0009	0,0006	0,0725	0,0008
KWD	2,2114	3,5926	2,5956	293,9950	3,3344
MAD	0,0758	0,1230	0,0889	10,0708	0,1142
MXN	0,0509	0,0825	0,0598	6,7681	0,0768
MYR	0,2019	0,3278	0,2370	26,8399	0,3044
NOK	0,1105	0,1783	0,1297	14,6868	0,1666
NZD	0,4631	0,7525	0,5435	61,5627	0,6982
PEN	0,2220	0,3601	0,2606	29,5150	0,3347

Memoria relativa a los Estados Financieros continuación

DIVISA	GBP	USD	EUR	JPY	CHF
PHP	0,0141	0,0229	0,0166	1,8783	0,0213
PKR	0,0072	0,0117	0,0084	0,9555	0,0108
PLN	0,2150	0,3490	0,2523	28,5779	0,3241
QAR	0,1691	0,2746	0,1985	22,4853	0,2550
RUB	0,0214	0,0346	0,0251	2,8396	0,0322
SAR	0,1642	0,2666	0,1927	21,8298	0,2476
SEK	0,0976	0,1574	0,1146	12,9808	0,1472
SGD	0,4843	0,7867	0,5685	64,3862	0,7302
SKK	0,0283	0,0459	0,0332	3,7597	0,0426
THB	0,0201	0,0327	0,0236	2,6778	0,0304
TRY	0,3850	0,6250	0,4519	51,1896	0,5806
TWD	0,0207	0,0336	0,0243	2,7524	0,0312
USD	0,6159	1,0000	0,7229	81,8750	0,9286
ZAR	0,0886	0,1432	0,1040	11,7744	0,1335

3. Sociedad Gestora

BlackRock (Luxembourg) S.A. ha sido nombrada por la Sociedad para actuar como su Sociedad Gestora. La Sociedad Gestora está autorizada para intervenir como Sociedad Gestora de Fondos de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo 13 de la Ley de 20 de diciembre de 2002.

Con efecto a partir del 1 de agosto de 2009, la Sociedad ha suscrito un Contrato de Sociedad Gestora refundido con la Sociedad Gestora. Con arreglo a este Contrato, la Sociedad Gestora tiene encomendada la gestión cotidiana de la Sociedad con la responsabilidad de ejecutar, directamente o por delegación, todas las funciones operativas relacionadas con la gestión de las inversiones de la Sociedad y la comercialización de los Subfondos.

Con la anuencia de la Sociedad, la Sociedad Gestora ha acordado delegar varias de sus funciones en las condiciones que se establecen en el Folleto Informativo.

Los Administradores de la Sociedad Gestora son Graham Bamping, Frank P. Le Feuvre y Geoffrey Radcliffe. BlackRock (Luxembourg) S.A. es una filial al 100% del Grupo BlackRock y está regulada por la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (el regulador financiero de Luxemburgo).

4. Comisiones de Gestión y de Distribución

Durante el período, la Sociedad pagó comisiones de gestión a BlackRock (Luxembourg) S.A., la Sociedad Gestora.

La Sociedad paga las Comisiones de Gestión que se indican en el Anexo E del Folleto Informativo. El nivel de la comisión de gestión oscila entre un 0,25% y un 2,00% dependiendo del Subfondo en el que se invierta y, con la excepción de determinadas Acciones de Clase D, Clase I y Clase Q, es la misma para todas las Clases de Acciones de cada Subfondo. Estas comisiones de gestión se devengan diariamente, están basadas en el Patrimonio Neto de cada Subfondo considerado y se abonan mensualmente. La Sociedad Gestora sufraga ciertos costes y comisiones con cargo a la comisión de gestión, incluidas las comisiones de los Asesores de Inversiones. No se liquida ninguna comisión de gestión sobre las Acciones de Clase J y Clase X.

Durante el período, la Sociedad abonó comisiones de distribución a BlackRock (Channel Islands) Limited en su calidad de Distribuidor Principal.

La Sociedad paga las comisiones anuales de distribución que se indican en el Anexo E del Folleto Informativo. El nivel de la comisión de distribución oscila entre un 0,50% y un 1,25% y, con la excepción de las Acciones de Clase C y Q, es la misma para todas las Clases de Acciones de cada Subfondo. Las acciones de Clase A, D, I, J y X no pagan comisión de distribución. Las acciones de Clase A, B, C, D, I, J y X no pagan comisión de distribución en el caso de los Subfondos Euro Reserve Fund y US Dollar Reserve Fund. Estas comisiones se han modificado con arreglo al Folleto actualizado de 31 de marzo de 2001. Dichas comisiones se devengan diariamente, están basadas en el Patrimonio Neto de cada Subfondo considerado (reflejando, cuando procede, cualquier ajuste practicado en el Patrimonio Neto del Subfondo conforme a lo previsto en el apartado 17(c) del Anexo B del Folleto Informativo) y se abonan mensualmente.

El Distribuidor Principal podrá renunciar a percibir la totalidad o una parte de su comisión de distribución en la forma prevista en el apartado 22 del Anexo C del Folleto Informativo vigente; en tal caso, cualquier importe de la comisión de gestión objeto de renuncia se contabilizará dentro del capítulo “Subsidio para Comisión de Administración”, tal como se explica en la Nota 5.

Las comisiones de gestión y de distribución vencidas y pendientes de pago a 28 de febrero de 2011 se contabilizan en el Balance dentro del capítulo “Otros pasivos”.

Durante el período, los siguientes Subfondos activos estuvieron sujetos a un subsidio para comisión de gestión:

Euro Reserve Fund
US Dollar Reserve Fund

5. Comisiones de Administración

La Sociedad paga una Comisión de Administración a la Sociedad Gestora.

Los Administradores podrán decidir variar el nivel de la Comisión de Administración, tal como se acordó con la Sociedad Gestora, y los diversos Subfondos y Clases de Acciones emitidas por la Sociedad estarán sujetos a Comisiones de Administración de diferentes porcentajes. Aun así, los Administradores y la Sociedad Gestora han convenido en que la Comisión de Administración actualmente pagada no será superior al 0,25% anual. Su devengo es diario, se calcula en función del Patrimonio Neto de la Clase de Acciones de que se trate y se paga mensualmente.

Los tipos aplicados por año son los siguientes:

Clase de Acciones	Subfondos de Renta Variable	Subfondos de Renta Fija	Subfondos Mixtos / Asignación de Activos	Subfondos de Liquidez / a Corto Plazo
A, B, C, D, E, Q	0,25%	0,15%	0,20%	0,075%*
I, J, X	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%

La inversión en Acciones I, J y X está limitada a inversores institucionales, según se define este término en el artículo 129 de la Ley de 20 de diciembre de 2002.

* Excepto para la Clase Q, donde esta comisión es del 0,10%, y el Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund, donde esta comisión es del 0,15% (Clase A, B, C, D, E y Q) y del 0,03% (Clase I, J y X).

Memoria relativa a los Estados Financieros continuación

Los Administradores y la Sociedad Gestora establecen el nivel de la Comisión de Administración en un porcentaje que trata de garantizar que el ratio de gastos totales de cada Subfondo siga siendo competitivo al compararlo con el aplicado en el mercado en su conjunto para productos de inversión similares a disposición de los inversores en los Subfondos, teniendo en cuenta una serie de criterios como el sector de mercado de cada Subfondo y la rentabilidad del Subfondo frente a su grupo de fondos comparables.

La Sociedad Gestora utiliza la Comisión de Administración para cubrir todos los costes y gastos de explotación y administrativos, fijos y variables, que soporte la Sociedad, a excepción de las comisiones de Depositario, las comisiones de Distribución y las comisiones de Préstamo de Valores, además de los eventuales impuestos que dichos costes y gastos soporten y cualesquiera impuestos a nivel de una inversión o de la Sociedad. Estos gastos de explotación y administrativos comprenden todos los gastos de terceros y otros costes irrecuperables oportunamente soportados por la Sociedad o en su nombre, incluyendo, a título meramente enunciativo y no limitativo, los honorarios de contabilidad de los subfondos, los honorarios de la agencia de transmisiones (incluidos los gastos de contratación de agencias de transmisiones delegadas y de plataformas asociadas), todos los costes profesionales, como los honorarios de consultoría, asesoría legal y fiscal y honorarios de auditoría, los honorarios de los Administradores (en los casos de los Administradores que no sean empleados del Grupo BlackRock), los gastos de viajes, los gastos menores de una cuantía razonable, los costes de imprenta, publicación y traducción y todos los demás costes relacionados con presentación de informes a los accionistas, depósito de documentación ante las autoridades reguladoras y cánones de licencias, gastos de corresponsalía y otros costes bancarios, asistencia y mantenimiento de software, costes y gastos operativos atribuidos a los equipos de Servicios al Inversor y otros servicios mundiales de administración prestados por diversas empresas del Grupo BlackRock.

La Sociedad Gestora asume el riesgo de garantizar que el ratio de gastos totales del Subfondo siga siendo competitivo. En consecuencia, la Sociedad Gestora está facultada para retener cualquier importe de la Comisión de Administración que se le haya pagado que sobrepase los gastos realmente soportados por la Sociedad durante cualquier período, en el bien entendido que los costes y gastos soportados en cualquier período por la Sociedad que superen el importe de la Comisión de Administración abonada a la Sociedad Gestora serán a cargo de la Sociedad Gestora o de otra empresa del Grupo BlackRock.

En contraprestación por las funciones desempeñadas en cada ejercicio económico, los Administradores que no representan al Grupo BlackRock perciben unos honorarios por importe de 30.000 €, netos de impuestos.

Por motivos de eficiencia fiscal, la comisión del depositario se liquida directamente a los Subfondos. Asimismo, los impuestos aplicables en determinadas jurisdicciones se imputan directamente a los Subfondos (consúltese la Nota 7).

El Subsidio en concepto de Comisión de Administración ha sido aplicado a los siguientes Subfondos activos en el período:

Euro Corporate Bond Fund	US Dollar Core Bond Fund
Euro Short Duration Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund
European Enhanced Equity Yield Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund
Flexible Multi-Asset Fund	US Government Mortgage Fund
Global Corporate Bond Fund	World Agriculture Fund
Global Government Bond Fund	World Income Fund

El Subsidio en concepto de comisión de administración se recoge por separado en la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial.

Las comisiones de administración vencidas y pendientes de pago a 28 de febrero de 2011 se contabilizan en el Balance dentro del capítulo "Otros pasivos".

6. Comisiones del Depositario y gastos de custodia

Durante todo el período, el Depositario de la Sociedad ha sido The Bank of New York Mellon (International) Ltd. El Depositario percibe comisiones anuales, basadas en el valor de los valores en custodia, que se devengan diariamente, más comisiones por ejecución de operaciones. Las comisiones de custodia anuales oscilan entre un 0,005% y un 0,441% anual y las comisiones por ejecución de operaciones oscilan entre 8,80 USD y 196 USD por operación. Los tipos de ambas categorías de comisiones varían en función del país en el que se localiza la inversión y, en algunos casos, según la clase de activo. Las inversiones en renta fija y en mercados de renta variable desarrollados se situarán en el extremo inferior de estas bandas, mientras que algunas inversiones en mercados emergentes o en desarrollo se ubicarán en el extremo superior. De este modo, los gastos de custodia de cada Subfondo dependerán del modo en que se asignen los activos en cada momento.

Las Comisiones del Depositario y de custodia vencidas y pendientes de pago a 28 de febrero de 2011 se contabilizan en el Balance dentro del capítulo "Otros pasivos".

El Gobierno brasileño subió el 20 de octubre de 2009 el impuesto sobre operaciones financieras (Imposto sobre Operações Financeiras, o IOF) relacionado con inversiones extranjeras en los mercados financieros y de capitales brasileños desde cero hasta el dos por ciento. El impuesto IOF solo es de aplicación a operaciones de cambio de moneda a Reales brasileños en cualquier nueva inversión en capital o deuda realizada por inversores extranjeros en las bolsas brasileñas (principalmente Bolsa de Valores, Mercadorias & Futuros de São Paulo (BM&FBOVESPA)) o en el mercado OTC (descentralizado). Este coste se incluye en las comisiones del Depositario y de custodia.

7. Régimen fiscal

Luxemburgo

La Sociedad está registrada con arreglo a la legislación luxemburguesa como una sociedad de inversión. En consecuencia, en la actualidad está exenta de cualquier impuesto luxemburgués sobre los beneficios o las plusvalías. No obstante, la Sociedad soporta un impuesto anual ("*taxe d'abonnement*") calculado a un tipo anual del 0,05% (que, en el caso del Euro Reserve Fund, del US Dollar Reserve Fund y de todas las Acciones de las Clases I, J y X, es del 0,01% anual) del Patrimonio Neto de cada Subfondo al cierre de cada trimestre. En el período cerrado a 28 de febrero de 2011, la Sociedad soportó 23.707.018 USD en concepto del impuesto luxemburgués.

Memoria relativa a los Estados Financieros continuación

Bélgica

La Sociedad está registrada en la Comisión de Banca y Finanzas de Bélgica con arreglo al Artículo 130 de la Ley de 20 de julio de 2004 sobre operaciones y mercados financieros. Los Subfondos registrados para su distribución pública en Bélgica están sujetos al pago de un impuesto anual calculado a un tipo del 0,08% del valor teórico de las acciones distribuidas en Bélgica a través de intermediarios belgas a 31 de diciembre del año anterior. En el período cerrado a 28 de febrero de 2011, la Sociedad no soportó ninguna carga tributaria en concepto del impuesto belga.

Reino Unido

Fondos sujetos a obligaciones de información

El nuevo régimen de Fondos Acogidos de Reino Unido se aplica a la Sociedad con efectos desde el 1 de septiembre de 2010. Con arreglo a este régimen, los inversores en Fondos Acogidos del Reino Unido estarán sujetos a impuestos respecto a la parte del resultados del Fondo Acogido del Reino Unido atribuible a su participación en el mismo, independientemente de si el resultado se distribuye o no, y cualquier plusvalía obtenida en la venta de su participación estará sujeta al impuesto sobre plusvalías. Los Administradores han solicitado con éxito la calificación de “Fondo Acogido del Reino Unido” respecto a los Subfondos que anteriormente tenían la certificación de “UK Distributor Status”, así como para varios Subfondos de reciente creación. Los Administradores también podrán solicitar la calificación de “Fondo Acogido del Reino Unido” respecto a los Subfondos que no estuvieran certificados anteriormente como “UK Distributor Status”. En la página Web www.blackrock.co.uk/reportingfundstatus puede consultarse una lista de los Subfondos que poseen actualmente la calificación de Fondo Acogido del Reino Unido.

8. Asesoramiento de inversiones

La Sociedad Gestora, BlackRock (Luxembourg) S.A. ha delegado parte de sus funciones de asesoramiento y gestión en los siguientes Asesores de Inversiones: BlackRock Financial Management, Inc., BlackRock International, Limited, BlackRock Investment Management LLC, BlackRock Investment Management (UK) Limited, BlackRock Japan Co. Ltd. y BlackRock (Hong Kong) Limited, tal como se expone en el Folleto Informativo.

BlackRock Financial Management, Inc. presta servicios de asesoramiento de inversiones a los siguientes Subfondos:

Asian Tiger Bond Fund
Emerging Markets Bond Fund
Fixed Income Global Opportunities Fund
Global Inflation Linked Bond Fund
Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund
US Dollar Core Bond Fund
US Dollar High Yield Bond Fund
US Dollar Reserve Fund
US Dollar Short Duration Bond Fund
US Government Mortgage Fund
World Income Fund

BlackRock Investment Management LLC presta servicios de asesoramiento de inversiones a los siguientes Subfondos:

European Enhanced Equity Yield Fund
Global Allocation Fund
Global Dynamic Equity Fund
Global Enhanced Equity Yield Fund
Global SmallCap Fund
Latin American Fund
US Basic Value Fund
US Flexible Equity Fund
US Growth Fund
World Financials Fund
World Healthscience Fund

BlackRock International Limited presta servicios de asesoramiento de inversiones a los siguientes Subfondos:

Global Opportunities Fund
US Small & MidCap Opportunities Fund

En el caso de los siguientes Subfondos, BlackRock Investment Management (UK) Limited ha subdelegado a su vez algunas de sus funciones en BlackRock Japan Co., Ltd:

Japan Fund
Japan Small & MidCap Opportunities Fund
Japan Value Fund

En el caso de los siguientes Subfondos, BlackRock Financial Management, Inc. ha subdelegado a su vez algunas de sus funciones en BlackRock Investment Management (UK) Limited, BlackRock International Limited, BlackRock Investment Management (Australia) Limited y BlackRock Japan Co., Ltd.:

Global Government Bond Fund
Global High Yield Bond Fund
World Bond Fund

En el caso de los siguientes Subfondos, BlackRock Investment Management (UK) Limited ha subdelegado a su vez algunas de sus funciones en BlackRock (Hong Kong) Limited:

Asia Pacific Equity Income Fund
Asian Dragon Fund
China Fund
India Fund
Pacific Equity Fund

BlackRock Investment Management (UK) Limited es el Asesor de Inversiones del resto de Subfondos.

La Sociedad Gestora retribuye a los Asesores de Inversiones con cargo a la comisión de gestión aplicada a la Sociedad.

9. Operaciones con partes vinculadas

La sociedad matriz última de la Sociedad Gestora, la Gestora de Inversiones y los Asesores de Inversiones es BlackRock, Inc., una sociedad constituida en Delaware, EE.UU. PNC Bank N.A. es un accionista de referencia de BlackRock, Inc. Es posible que, al ejecutarse operaciones de compraventa de valores por cuenta de la

Memoria relativa a los Estados Financieros continuación

Sociedad, sociedades del Grupo PNC presten servicios remunerados relacionados con valores, de intermediación, de cambio de moneda, bancarios o de otro tipo, o actúen, aplicando sus condiciones habituales, en calidad de principales. Las comisiones pagadas a intermediarios y agentes se han satisfecho con arreglo a los usos habituales en cada mercado considerado, repercutiéndose a la Sociedad los descuentos por volumen u otras rebajas o retrocesiones de comisiones en efectivo ofrecidas por dichos intermediarios o agentes. Los Asesores de Inversiones recurrieron, siempre que lo estimaron apropiado, a los servicios del Grupo PNC. La prestación de estos servicios se realizó a cambio de comisiones y con sujeción a otras condiciones de contratación equiparables a las aplicadas por intermediarios y agentes no vinculados en los mercados considerados, y de forma compatible con la política señalada de obtención de los mejores resultados netos.

En el período, no se han realizado operaciones fuera del giro o tráfico ordinario de la Sociedad o en condiciones comerciales distintas de las habituales. La Sociedad no efectuó ninguna operación a través de sociedades de BlackRock.

Ninguno de los Administradores adquirió acciones de los Subfondos en el período.

10. Utilización de comisiones

Alguno o varios de los Asesores de Inversiones (los “Asesores”) podrán celebrar, y de hecho celebrarán, acuerdos de reparto de comisiones, u otros de características análogas, siempre que lo permitan las disposiciones legales o reglamentarias locales. Estos acuerdos de reparto de comisiones sólo podrán celebrarse en los casos en que los Asesores estimen que los servicios de análisis o ejecución obtenidos en virtud de dichos acuerdos contribuyen a mejorar su capacidad de toma de decisiones de inversión o de ejecución de órdenes bursátiles, lo que a su vez redundará positivamente en las rentabilidades esperadas de la inversión. Los Asesores suscribirán dichos acuerdos con intermediarios internacionales destacados, los cuales se comprometen a costear (con cargo o no a las comisiones que perciban por las órdenes bursátiles encomendadas por los Asesores en reconocimiento de los servicios de análisis y ejecución que dichos intermediarios les presten), los servicios auxiliares prestados por otros terceros para la ejecución de las órdenes por cuenta de los Asesores o la prestación a los Asesores de análisis bursátil. Todas las operaciones están condicionadas a su compatibilidad con el principio de ejecución óptima, y los acuerdos mencionados serán objeto de revisión periódicamente.

11. Préstamo de valores

La Sociedad ha celebrado un contrato de préstamo de valores con BlackRock Investment Management, LLC., que a su vez ha subdelegado el 1 de abril de 2010 la prestación de servicios de préstamo de valores en BlackRock Advisors (UK) Limited. Con efectos a partir del 31 de marzo de 2011, BlackRock Advisors (UK) Limited fue nombrado agente de préstamo de valores.

En el marco de su acuerdo, la Sociedad podrá prestar a terceros sus valores en cartera, siempre que se cumplan determinadas condiciones, incluida la aportación de garantías adecuadas. Estas operaciones de préstamo sólo pueden efectuarse con arreglo a

los términos del Folleto Informativo que incorporan los requisitos previstos en la Circular 08/356 de la CSSF.

En el marco de este acuerdo, la Sociedad podrá cursar instrucciones para que las garantías aportadas en forma de efectivo se inviertan en valores autorizados con la finalidad de obtener un rendimiento adicional. Entre estos valores se incluye la sociedad de inversión OICVM domiciliada en Irlanda Institucional Cash Series, plc, propiedad de BlackRock.

Los ingresos obtenidos en el marco del programa de préstamo de valores se presentan en la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial de cada Subfondo, que se incluye de las páginas 28 a 37. A 28 de febrero de 2011, el valor total de los valores cedidos en préstamo ascendía a 1.830.432.047 USD y las garantías invertidas tenían un valor de mercado de 1.877.179.075 USD.

Las garantías consisten en dinero en efectivo, un 4,53% del cual se ha reinvertido en deuda de empresas (con un rating de solvencia de A-1 o equivalente), un 19,33% en deuda pública, y el 76,14% restante en papel comercial e imposiciones a plazo fijo. Estas garantías han sido confiadas para su custodia al Depositario y no figuran reflejadas en estos estados financieros. Además, una parte de las garantías por importe de 142.294 USD sigue mantenida en dinero en metálico y no se reinvierte.

En la tabla siguiente se detalla el valor, a 28 de febrero de 2011, de los valores de cada Subfondo cedidos en préstamo (identificados con el símbolo “*” en el correspondiente Inventario de cartera):

Subfondo	Valor de los títulos en préstamo (en USD)
Asia Pacific Equity Income Fund	562.535
Asian Dragon Fund	11.828.189
Emerging Europe Fund	129.108.839
Emerging Markets Fund	24.377.975
Euro-Markets Fund	15.220.154
European Enhanced Equity Fund	308.162
European Fund	116.298.912
European Small & MidCap Opportunities Fund	6.881.047
European Value Fund	15.187.709
Flexible Multi-Asset Fund	3.643.240
Global Allocation Fund	99.191.678
Global Dynamic Equity Fund	13.765.099
Global Enhanced Equity Yield Fund	10.408.126
Global Equity Fund	7.181.858
Global Opportunities Fund	3.479.788
Global SmallCap Fund	3.396.009
Japan Fund	1.013.679
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	6.352.380
Japan Value Fund	9.783.500
Latin American Fund	58.909.572
New Energy Fund	275.090.814
World Energy Fund	197.039.494
World Gold Fund	604.756.122
World Healthscience Fund	554.921
World Mining Fund	155.333.929
World Technology Fund	4.020.265

Memoria relativa a los Estados Financieros continuación

Subfondo	Valor de los títulos en préstamo (en USD)
Pacific Equity Fund	11.543.266
Swiss Small & Midcap Opportunities Fund	28.135.365
World Financials Fund	17.059.420

12. Valores pignorados o aportados en garantía

Los valores subyacentes en opciones de compra vendidas que se pignoran aparecen identificados en el Inventario de cartera de cada Subfondo con el símbolo “+”. A 28 de febrero de 2011, el valor de estos títulos ascendía a 212.105.406 USD.

En el caso del European Enhanced Equity Yield Fund y del Global Enhanced Equity Yield Fund, las garantías de las opciones de compra vendidas están pignoradas en virtud de un contrato tripartito celebrado entre BlackRock Investment Management (UK) Limited, Merrill Lynch International y The Bank of New York Mellon, (International) Limited. A 28 de febrero de 2011, el valor de las garantías, identificadas en el Inventario de cartera de cada Subfondo con el símbolo “^”, ascendía a 20.765.293 USD.

Los valores aportados en garantía de operaciones con futuros aparecen identificados en el Inventario de cartera de cada Subfondo con el símbolo “+”. A 28 de febrero de 2011, el valor de estos títulos ascendía a 59.499.068 USD.

Los valores recibidos en garantía se recogen en la tabla siguiente. A 28 de febrero de 2011, el valor de estos títulos ascendía a 3.168.369 USD.

Subfondo	Inversión	Descripción	Valor (en USD)
Fixed Income Global Opportunities Fund	505.000	US Treasury Note 3,75% 15/11/2018	532.437
Global Allocation Fund	171.000	Bundesrepublik Deutschland 5,5% 4/1/2031	296.604
	73.000	Bundesrepublik Deutschland 4% 4/1/2037	106.832
	238.000	United Kingdom Gilt 4,5% 7/3/2019	414.520
Global Dynamic Equity Fund	54.000	Bundesrepublik Deutschland 5,5% 4/1/2031	93.664
Euro Bond Fund	459.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2040	767.106
Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund	350.000	Federal National Mortgage Association 4,375% 17/7/2013	376.684
US Dollar Core Bond Fund	200.000	US Treasury Bond 8% 15/11/2021	280.544
	240.000	US Treasury Note 3/3/2011	239.999
World Income Fund	60.000	US Treasury Bill 2/6/2011	59.979

13. Garantías dinerarias

Dentro de la rúbrica de Tesorería del Balance figuran incluidos los siguientes saldos de garantías dinerarias mantenidos en o adeudados a brokers en relación con los contratos de permuta financiera en cartera a 28 de febrero de 2011.

Subfondo	Divisa	DIVISA cobrada/ (pagada)
Asian Tiger Bond Fund	USD	(2.770.000)
Continental European Flexible Fund	EUR	730.000
Emerging Markets Bond Fund	USD	(4.120.000)
Euro Bond Fund	EUR	(3.784.409)
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	(7.749.169)
European Enhanced Equity Yield Fund	EUR	665.000
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	590.000
Global Allocation Fund	USD	(11.010.000)
Global Corporate Bond Fund	USD	(260.000)
Global Dynamic Equity Fund	USD	(538.137)
Global Government Bond Fund	USD	(657.109)
Global High Yield Bond Fund	USD	(2.440.000)
Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund	USD	(17.816.693)
US Dollar Core Bond Fund	USD	420.000
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	710.000
US Government Mortgage Fund	USD	530.000
World Income Fund	USD	2.550.198
World Mining Fund	USD	1.390.000

14. Dividendos

La política actual del Consejo de Administración consiste en conservar y reinvertir la totalidad del resultado neto, con la salvedad de los rendimientos procedentes de los Subfondos de Reparto y de las clases “Fondo Acogido del Reino Unido” (tal como se detalla en la nota 1). En el caso de las clases de acciones de reparto y de las clases “Fondo Acogido del Reino Unido”, la política consiste en repartir prácticamente la totalidad del rendimiento de sus inversiones en el período, una vez deducidos los gastos, con la salvedad del Asia Pacific Equity Income Fund, que reparte el rendimiento bruto de gastos con cargo a su capital completamente exento de deducciones. El Consejo de Administración también puede determinar si, y en qué medida, los dividendos pueden incluir distribuciones con cargo a plusvalías tanto materializadas como latentes y, en el caso de los Subfondos que reparten ingresos brutos de gastos, con cargo al capital inicialmente suscrito.

En el caso de los Subfondos que ofrecen Acciones de Reparto, la frecuencia con la que se pagan dividendos viene determinada por el tipo de Subfondo. Normalmente los dividendos se abonan de la siguiente manera:

- ▶ con periodicidad mensual en los Subfondos de Reparto de Renta Fija que tengan rendimientos que distribuir;
- ▶ con periodicidad trimestral en los Subfondos Asia Pacific Equity Income Fund, European Enhanced Equity Yield Fund, Global Enhanced Equity Yield Fund y Fixed Income Global Opportunities Fund (y en cualquier otro Subfondo que el Consejo de

Memoria relativa a los Estados Financieros continuación

Administración oportunamente decida) que tengan rendimientos que distribuir; o

- ▶ con periodicidad anual en los Subfondos de Reparto de Renta Variable, y a elección de los Administradores. Los Subfondos de Renta Variable “Fondo Acogido del Reino Unido” pagarán un dividendo anual si tienen rendimientos que distribuir.

Los Subfondos de Reparto que pagan dividendos mensualmente se dividen a su vez en los siguientes subtipos:

- ▶ Acciones de Reparto (D) o Acciones cuyos dividendos se calculan diariamente; y
- ▶ Acciones de Reparto (M) o Acciones cuyos dividendos se calculan mensualmente.

Con efectos desde el 31 de marzo de 2011, los inversores podrán elegir entre invertir en Acciones de Reparto (M) o bien en Acciones de Reparto (D).

Las Acciones de Reparto con pago de dividendo trimestral se denominan Acciones de Reparto (T).

Las Acciones de Reparto con pago de dividendo anual se denominan Acciones de Reparto (A).

En el Folleto Informativo se exponen el procedimiento de declaración y pago de dividendos, así como las opciones de reinversión que se ofrecen a los accionistas.

15. Hechos posteriores al cierre

El 31 de marzo de 2011 se publicó una nueva versión del Folleto Informativo.

El 31 de marzo de 2011 BlackRock Investment Management LLC fue sustituida como agente de préstamo de valores de los Subfondos por BlackRock Advisors (UK) Limited.

Se convocará una Junta General Extraordinaria el 21 de abril de 2011 al objeto de presentar varias modificaciones a los Estatutos de la Sociedad.

Información general

Folleto Informativo vigente

El Folleto Informativo de la Sociedad y su Folleto Simplificado de 31 de marzo de 2011, junto con copias del Impreso de Solicitud, pueden obtenerse en el equipo local de Servicios al Inversor, de la Sociedad Gestora o en cualquiera de los Representantes o Distribuidores. Pueden obtenerse asimismo ejemplares gratuitos de los Estatutos y de los Informes y cuentas anuales auditados y cuentas semestrales sin auditar en cualquiera de dichas oficinas, así como de los Agentes de Pagos.

Representantes

El representante en Hong Kong es BlackRock (Hong Kong) Limited, 11/F York House No 15, Queen's Road, Central Hong Kong.

El representante en Suiza es BlackRock Investment Management (UK) Limited (London), Zurich Branch, Claridenstrasse 25, P.O. Box 2118, CH-8002 Zúrich.

El representante en Polonia es BlackRock Investment Management (UK) Limited, Oddział w Polsce, Rondo Onz 1, 00-124, Varsovia (Polonia).

Autorizaciones

La Sociedad es un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios ("OICVM") con arreglo a la Ley luxemburguesa de 20 de diciembre de 2002. Se ha obtenido la aprobación de los organismos reguladores o se han cursado las notificaciones pertinentes para comercializar las acciones de todos los Subfondos de la Sociedad en los siguientes países y jurisdicciones:

Austria, Dinamarca, Finlandia, Francia, Gibraltar, Guernsey, Hungría, Islandia, Irlanda, Jersey, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, Polonia, España, Suecia y Reino Unido.

Se ha obtenido la aprobación de los organismos reguladores o se han cursado las notificaciones pertinentes para comercializar las acciones de algunos Subfondos de la Sociedad en los siguientes países y jurisdicciones:

Bahrein, Bélgica, Brunei, Chile, Alemania, Grecia, Hong Kong, Italia, Japón, Corea, Macao, Qatar, Perú, Portugal, Singapur, Suiza y Taiwán.

Las acciones de ciertos Subfondos de la Sociedad pueden ofrecerse también en Malta, Islas Mauricio y Singapur mediante colocación privada.

Agentes de Pagos

Austria

Raiffeisen Bank
International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Viena

Bélgica

J.P. Morgan Chase Bank,
Brussels Branch
1 Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Bruselas

Alemania

J.P. Morgan AG
Junghofstrasse 14
60311 Fráncfort del Meno

Luxemburgo

Agente Central de Pagos
J.P. Morgan Bank
Luxembourg S.A.
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Italia

Allfunds Bank S.A.,
Milan branch
Via Santa Margherita 7
I-20121 Milán

RBC Dexia Investor
Services Bank S.A.
Succursale di Milano
Via Vittor Pisani, 26
I-20124 Milán

Polonia

Bank Handlowy
w Warszawie S.A.
ul. Senatorska 16
PL-00-923 Varsovia

Reino Unido

J.P. Morgan Trustee and
Depository Company Limited
Hampshire Building,
1st Floor
Chaseside
Bournemouth
BH7 7DA

Banca Monte dei Paschi
di Siena S.p.A.
Con Piazza Salimbeni 3
I-53100 Siena

Société Générale Securities
Services S.p.A.
Via Benigno Crespi 19/A-MAC II
I-20159 Milán

Suiza

J.P. Morgan Chase Bank,
National Association,
Columbus,
Zürich Branch
Dreikönigstrasse 21
CH-8002 Zúrich

BNP Paribas Securities
Services
Succursale di Milano
Via Ansperto 5
I-20123 Milán

State Street Bank S.p.A.
Via Col Moschin, 16
I-20136 Milán

Información general continuación

Filial de Islas Mauricio

Administradores

Couldip Basanta Lala
Nicholas C.D. Hall
Dev Joory
Frank P. Le Feuvre
Geoffrey D. Radcliffe

Auditores en Islas Mauricio de la Filial

PricewaterhouseCoopers
18 Cyberville, Ebene
Islas Mauricio

Asesor de Inversiones en India

DSP BlackRock Investment Managers Private Limited
Tulsiani Chambers, West Wing, 11th Floor
Nariman Point
Bombay-400 021
India

Gestora de Inversiones

BlackRock Investment Management (UK) Limited
33 King William Street
Londres EC4R 9AS
Reino Unido

Agente Administrativo en Islas Mauricio

IFS International Financial Services Limited
IFS Court
TwentyEight Cyberville
Ebene
Islas Mauricio

Publicación de precios y notificaciones a los accionistas

Los avisos de convocatoria se enviarán a los accionistas inscritos y (cuando se exija legalmente) se publicarán en cuantos diarios determine el Consejo de Administración y en el *Recueil des Sociétés et Associations du Mémorial* de Luxemburgo. Las notificaciones de contenido económico se publican en el Financial Times de Londres y en otros diarios de Luxemburgo. Los precios de las Acciones del Día de Negociación inmediatamente anterior pueden obtenerse en el Centro de Servicios al Inversor durante el horario normal de oficina. Dichos precios también se publicarán en aquellos países en que así lo exija la legislación aplicable y en los diarios de todo el mundo que los Administradores determinen a su libre elección. La Sociedad declina toda responsabilidad por cualquier error o retraso producido en la publicación de los precios o por su falta de publicación. Los precios históricos de contratación de las Acciones pueden solicitarse al Agente de Contabilidad de Fondos o en el Centro de Servicios al Inversor local.

Compras y ventas

Previo solicitud, puede obtenerse gratuitamente en el domicilio social o en las oficinas de los Representantes antes citados una relación pormenorizada de las inversiones adquiridas y vendidas por los Subfondos en el período.

Política de comunicación de información

Transcurridos al menos 10 días hábiles desde la conclusión de un mes dado, se pondrá a disposición de cualquier accionista de BlackRock Global Funds que lo solicite a través del Centro de Servicios al Inversor, una relación detallada de las posiciones y valoraciones al término de dicho mes de todos los Subfondos BlackRock Global Funds. BlackRock Global Funds se reserva el derecho de solicitar a los accionistas la firma del pertinente compromiso de confidencialidad antes de facilitarles dicha información.

PARA MÁS INFORMACIÓN
Tel.: +44 (0)20 7743 3000
blackrockinternational.com

PRISMA 11/1085 BGF IR SPA 0211

BLACKROCK